HSBC Trinkaus

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz i.V.m.
Art. 14, 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004

**für**

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
Düsseldorf
(die "Emittentin")

**Inhaltsverzeichnis**

Liste der Verweise gem. § 11 Absatz (2) WpPG ..... 12

I. Zusammenfassung ..... 13

1. Emittentenspezifische Angaben ..... 13

2. Emittentenspezifische Risiken ..... 15

A. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Optionsscheinen bzw. bei den Capped-Optionsscheinen bzw. bei den Power-Optionsscheinen 15

A. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Optionsscheinen bzw. bei den Capped-Optionsscheinen bzw. bei den Power-Optionsscheinen ..... 16

B. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Turbo-Optionsscheinen ..... 17

B. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Turbo-Optionsscheinen ..... 18

C. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Endlos-Turbo-Optionsscheinen ..... 20

C. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Endlos-Turbo-Optionsscheinen ..... 22

D. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten ..... 24

D. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten ..... 26

E. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Ausübung des Wertpapierrechts bei den Barrier-Wertpapieren bzw. Capped-Wertpapieren bzw. Zinsdifferenz-Wertpapieren bzw. Katapult Plus-Wertpapieren bzw. Korridor-Wertpapieren ..... 29

E. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Barrier-Wertpapieren bzw. Capped-Wertpapieren bzw. Zinsdifferenz-Wertpapieren bzw. Katapult Plus-Wertpapieren bzw. Korridor-Wertpapieren ..... 33

II. Risikofaktoren ..... 41

1. Risikofaktoren, die die Emittentin betreffen ..... 41

A. 2. Risikofaktoren der Optionsscheine bzw. der Capped-Optionsscheine bzw. der Power-Optionsscheine ..... 41

A. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken ..... 42

A. 2.2. Einfluss des Basiswertes ..... 44

A. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen . 46

A. 2.4. Periodische Ausschüttungen ..... 46

A. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts ..... 47

A. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin ..... 47

A. 2.7. Währungsrisiken ..... 48

A. 2.8. Interessenkonflikte ..... 48
A. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert ..... 48
A. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen ..... 49
A. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere ..... 49

A. 2.8.4. Emissionspreis ... 49
A. 2.8.5. Mistrades ... 49
A. 2.9. Produktübergreifende Risiken ... 50
A. 2.9.1. Geringe Liquidität ... 50
A. 2.10. Risiko eines Totalverlustes ... 51
A. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte ... 51
A. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit ... 51
A. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin ... 51
A. 2.14. Verfall oder Wertminderung ... 51
A. 2.15. Besteuerung ... 52
B. 2. Risikofaktoren der Turbo-Optionsscheine ... 53
B. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken ... 53
B. 2.2. Einfluss des Basiswertes ... 55
B. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen ... 58
B. 2.4. Periodische Ausschüttungen ... 58
B. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts ... 58
B. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin ... 58
B. 2.7. Währungsrisiken ... 59
B. 2.8. Interessenkonflikte ... 60
B. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert ... 60
B. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen ... 60
B. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere ... 61
B. 2.8.4. Emissionspreis ... 61
B. 2.8.5. Mistrades ... 61
B. 2.9. Produktübergreifende Risiken ... 61
B. 2.9.1. Geringe Liquidität ... 61
B. 2.10. Risiko eines Totalverlustes ... 63
B. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte ... 63
B. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit ... 63
B. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin ... 63
B. 2.14. Verfall oder Wertminderung ... 64
B. 2.15. Besteuerung ... 64
C. 2. Risikofaktoren der Endlos-Turbo-Optionsscheine ... 66
C. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken ... 66
C. 2.2. Einfluss des Basiswertes ... 69
C. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen ... 72
C. 2.4. Periodische Ausschüttungen ... 73
C. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts ... 73
C. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin ... 73

C. 2.7. Währungsrisiken ... 74
C. 2.8. Interessenkonflikte ... 75
C. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert ... 75
C. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen ... 75
C. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere ... 75
C. 2.8.4. Emissionspreis ... 75
C. 2.8.5. Mistrades ... 76
C. 2.9. Produktübergreifende Risiken ... 76
C. 2.9.1. Geringe Liquidität ... 76
C. 2.10. Risiko eines Totalverlustes ... 77
C. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte ... 78
C. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit ... 78
C. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin ... 78
C. 2.14. Verfall oder Wertminderung ... 78
C. 2.15. Besteuerung ... 79
D. 2. Risikofaktoren der Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate ... 80
D. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken ... 80
D. 2.2. Einfluss des Basiswertes ... 84
D. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen ... 87
D. 2.4. Periodische Ausschüttungen ... 88
D. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts ... 88
D. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin ... 88
D. 2.7. Währungsrisiken ... 89
D. 2.8. Interessenkonflikte ... 90
D. 2.8.1. Geschäfte in dem maßgeblicher Basiswert ... 90
D. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen ... 90
D. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere ... 90
D. 2.8.4. Emissionspreis ... 91
D. 2.8.5. Mistrades ... 91
D. 2.9. Produktübergreifende Risiken ... 91
D. 2.9.1. Geringe Liquidität ... 91
D. 2.10. Risiko eines Totalverlustes ... 92
D. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte ... 93
D. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit ... 93
D. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin ... 93
D. 2.14. Verfall oder Wertminderung ... 93
D. 2.15. Besteuerung ... 94
E. 2. Risikofaktoren der Barrier-Wertpapiere bzw. Capped-Wertpapiere bzw. Zinsdifferenz-Wertpapiere bzw. Katapult Plus-Wertpapiere bzw. Korridor-Wertpapiere ... 96
E. 2.1. Allgemeine produktbezogene Verlustrisiken ... 96
E. 2.2. Spezifische Risiken bei Wertpapieren mit Kursschwellenereignissen ... 99

E. 2.2.1. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-out-Element und Wertpapiere mit Up-and-out-Element ... 99
E. 2.2.2. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Nicht-Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-in-Element und Wertpapiere mit Up-and-in-Element ... 104
E. 2.2.3. Spezifische Risiken bei Wertpapieren mit Outperformancefaktoren, Multiplikatoren ... 108
E. 2.2.4. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit weiteren Ausstattungsmerkmalen der Wertpapiere ... 108
E. 2.2.5. Wertpapiere mit betragsmäßiger Begrenzung ... 108
E. 2.2.6. Spezifische Verlustrisiken bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket ... 109
E. 2.3. Einfluss des Basiswertes ... 110
E. 2.4. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen 116
E. 2.5. Periodische Ausschüttungen ... 116
E. 2.6. Keine Garantie des Kapitalerhalts ... 116
E. 2.7. Kündigungsrecht seitens der Wertpapierinhaber ... 116
E. 2.8. Kündigungsrecht der Emittentin ... 116
E. 2.9. Währungsrisiken ... 118
E. 2.10. Interessenkonflikte ... 119
E. 2.10.1. Geschäfte in dem Basiswert ... 119
E. 2.10.2. Übernahme anderer Funktionen ... 119
E. 2.10.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere ... 119
E. 2.10.4. Emissionspreis ... 119
E. 2.10.5. Mistrades ... 120
E. 2.11. Produktübergreifende Risiken ... 120
E. 2.11.1. Geringe Liquidität ... 120
E. 2.12. Risiko eines Totalverlustes ... 121
E. 2.13. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte ... 122
E. 2.14. Inanspruchnahme von Kredit ... 122
E. 2.15. Sicherungsgeschäfte der Emittentin ... 122
E. 2.16. Verfall oder Wertminderung ... 122
E. 2.17. Besteuerung ... 123
III. Allgemeine Informationen ... 125
1. Notwendigkeit einer individuellen Beratung ... 125
2. Alleinige Maßgeblichkeit der Emissionsbedingungen ... 125
3. Verkaufsbeschränkungen ... 125
4. Art der Veröffentlichung, Endgültige Bedingungen ... 126
5. Angebots- und Emissionsvolumen, Anfänglicher Verkaufspreis ... 126
6. Zeichnungsfrist ... 127
IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin ... 128
1. Verantwortliche Personen ... 128

1.1. Verantwortung für den Prospekt ... 128
1.2. Erforderliche Sorgfalt ... 128
2. Angaben über die Emittentin ... 128
3. Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen ... 128
3.1. Erklärungen oder Berichte von Sachverständigen ... 128
3.2. Angaben von Seiten Dritter ... 128
4. Einsehbare Dokumente ... 128
V. Sonstige Informationsbestandteile hinsichtlich der Wertpapiere ... 130
1. Verantwortliche Personen ... 130
2. Risikofaktoren die Wertpapiere betreffend ... 130
3. Wichtige Angaben ... 130
3.1. Interessen Dritter ... 130
3.2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erlöse ... 130
A. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine ... 130
A. 4.1. Angaben über die Wertpapiere ... 130
A. 4.1.1. Wertpapiertyp ... 130
A. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes ... 131
A. 4.1.3. Rechtsgrundlage ... 131
A. 4.1.4. Form ... 131
A. 4.1.5. Währung der Emission ... 132
A. 4.1.6. Status ... 132
A. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers ... 132
A. 4.1.8. Rechtliche Grundlage ... 133
A. 4.1.9. Verkaufsbeginn ... 133
A. 4.1.10. Übertragbarkeit ... 133
A. 4.1.11. Laufzeitende ... 133
A. 4.1.12. Abrechnungsverfahren ... 133
A. 4.1.13. Erfüllung ... 133
A. 4.1.14. Besteuerung ... 133
A. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert ... 134
A. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses ... 134
A. 4.2.2. Basiswert ... 134
A. 4.2.3. Marktstörungen ... 138
A. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen ... 138
B. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Turbo-Optionsscheine ... 139
B. 4.1. Angaben über die Wertpapiere ... 139
B. 4.1.1. Wertpapiertyp ... 139
B. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes ... 139
B. 4.1.3. Rechtsgrundlage ... 140
B. 4.1.4. Form ... 140
B. 4.1.5. Währung der Emission ... 140
B. 4.1.6. Status ... 140
B. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers ... 140

B. 4.1.8. Rechtliche Grundlage ... 142
B. 4.1.9. Verkaufsbeginn ... 142
B. 4.1.10. Übertragbarkeit ... 142
B. 4.1.11. Laufzeitende ... 142
B. 4.1.12. Abrechnungsverfahren ... 142
B. 4.1.13. Erfüllung ... 142
B. 4.1.14. Besteuerung ... 142

B. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert ... 143
B. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses ... 143
B. 4.2.2. Basiswert ... 143
B. 4.2.3. Marktstörungen ... 147
B. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen ... 147

C. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Endlos-Turbo-Optionsscheine ... 148

C. 4.1. Angaben über die Wertpapiere ... 148
C. 4.1.1. Wertpapiertyp ... 148
C. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes ... 148
C. 4.1.3. Rechtsgrundlage ... 149
C. 4.1.4. Form ... 149
C. 4.1.5. Währung der Emission ... 149
C. 4.1.6. Status ... 149
C. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers ... 149
C. 4.1.8. Rechtliche Grundlage ... 151
C. 4.1.9. Verkaufsbeginn ... 151
C. 4.1.10. Übertragbarkeit ... 151
C. 4.1.11. Laufzeitende ... 151
C. 4.1.12. Abrechnungsverfahren ... 151
C. 4.1.13. Erfüllung ... 152
C. 4.1.14. Besteuerung ... 152

C. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert ... 153
C. 4.2.1. Berechnungskurs, Basiskurs, Schwellenkurs ... 153
C. 4.2.2. Basiswert ... 154
C. 4.2.3. Marktstörungen ... 157
C. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen ... 157

D. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate ... 158

D. 4.1. Angaben über die Wertpapiere ... 158
D. 4.1.1. Wertpapiertyp ... 158
D. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes ... 158
D. 4.1.3. Rechtsgrundlage ... 159
D. 4.1.4. Form ... 159
D. 4.1.5. Währung der Emission ... 159
D. 4.1.6. Status ... 160
D. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers ... 160
D. 4.1.8. Rechtliche Grundlage ... 162
D. 4.1.9. Verkaufsbeginn ... 162
D. 4.1.10. Übertragbarkeit ... 162
D. 4.1.11. Laufzeitende ... 162
D. 4.1.12. Abrechnungsverfahren ... 162
D. 4.1.13. Erfüllung ... 162
D. 4.1.14. Besteuerung ... 163

D. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswert ..... 163
D. 4.2.1. Berechnungskurs, maßgeblicher Basiskurs, maßgeblicher Schwellenkurs ..... 163
D. 4.2.2. Basiswert ..... 165
D. 4.2.3. Marktstörungen ..... 168
D. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen ... 168

E. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Barrier-Wertpapiere bzw. Capped-Wertpapiere bzw. Zinsdifferenz-Wertpapiere bzw. Katapult Plus-Wertpapiere bzw. Korridor-Wertpapiere ..... 169

E. 4.1. Angaben über die Wertpapiere ..... 169
E. 4.1.1. Wertpapiertyp ..... 169
E. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes ..... 169
E. 4.1.3. Rechtsgrundlage ..... 171
E. 4.1.4. Form ..... 171
E. 4.1.5. Währung der Emission ..... 171
E. 4.1.6. Status ..... 171
E. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers ..... 171
E. 4.1.8. Rechtliche Grundlage ..... 183
E. 4.1.9. Verkaufsbeginn ..... 183
E. 4.1.10. Übertragbarkeit ..... 183
E. 4.1.11. Laufzeitende ..... 183
E. 4.1.12. Abrechnungsverfahren ..... 183
E. 4.1.13. Erfüllung ..... 184
E. 4.1.14. Besteuerung ..... 184

E. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert ..... 185
E. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses ..... 185
E. 4.2.2. Basiswert ..... 185
E. 4.2.3. Marktstörungen ..... 189
E. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen .... 189

5. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot ..... 190

5.1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung ..... 190
5.1.1. Emissionsbedingungen ..... 190
A. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) ..... 190
a) Optionsbedingungen für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Währungswechselkurse [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)] ..... 190
b) Optionsbedingungen für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Edelmetalle] [Rohstoffe] [mit europäischer Ausübung] [mit amerikanischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)] ..... 195
c) Optionsbedingungen für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)] ..... 202
d) Optionsbedingungen für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)] ..... 208
e) Optionsbedingungen für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)] ..... 217
B. 5.1.1. Emissionsbedingungen für Turbo-Optionsscheine (Call/Put) ..... 228

a) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Währungswechselkurse mit europäischer Ausübung ..... 228
b) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Edelmetalle] [Rohstoffe] mit europäischer Ausübung ..... 234
c) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung..... 239
d) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Investmentanteile] mit europäischer Ausübung ..... 245
e) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] mit europäischer Ausübung..... 252
C. 5.1.1. Emissionsbedingungen für Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)..... 261
a) Optionsbedingungen für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Währungswechselkurse mit Kündigungsrecht der Emittentin..... 261
b) Optionsbedingungen für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin..... 268
c) Optionsbedingungen für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin..... 279
d) Optionsbedingungen für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin..... 289
D. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) ..... 302
a) Zertifikatsbedingungen für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Währungswechselkurse mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]..... 302
b) Zertifikatsbedingungen für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf [Rohstoffe] [Edelmetalle] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]..... 310
c) Zertifikatsbedingungen für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]..... 322
d) Zertifikatsbedingungen für die [Smart-]Mini Future Zertifikate bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]..... 337
E. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Barrier-] Wertpapiere..... 351
Wertpapierbedingungen für die [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate] bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen:* ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]..... 351
5.1.2. Durch Verweis einbezogene Emissionsbedingungen für die Wertpapiere..... 383
5.1.3. Angebots- und Emissionsvolumen..... 384
5.1.4. Zeichnungsfrist..... 384
5.1.5. Mindestbetrag der Zeichnung..... 384
5.1.6. Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung ..... 384
5.1.7. Art und Weise sowie Termin bzgl. der Bekanntmachung des Ergebnisses des Angebots..... 384

5.2. Plan für die Verbreitung der Wertpapiere und deren Zuteilung ... 385
5.2.1. Investorenkategorien ... 385
5.2.2. Meldeverfahren bei Zeichnungsmöglichkeit ... 385
5.3. Preisfestsetzung ... 385
5.4. Platzierung und Übernahme (Underwriting) ... 385
5.4.1. Vertrieb ... 385
5.4.2. Zahl- und Verwahrstellen ... 385
5.4.3. Übernahmevereinbarungen ... 385
5.4.4. Zeitpunkt, zu dem der Emissionsübernahmevertrag abgeschlossen wurde oder wird ... 385
5.4.5. Name und Anschrift der Berechnungsstelle ... 385
6. Zulassung zum Handel und Handelsregeln ... 386
6.1. Zulassung zum Handel ... 386
6.2. Weitere Märkte, an denen die Wertpapiere zugelassen sind ... 386
6.3. Intermediäre im Sekundärhandel ... 386
7. Zusätzliche Angaben ... 386
7.1. Berater ... 386
7.2. Geprüfte Informationen ... 386
7.3. Sachverständige ... 386
7.4. Informationen Dritter ... 386
7.5. Bekanntmachungen ... 386

## Inhaltsverzeichnis der Anhänge

**Anhang I: Jahresabschluss und Lagebericht 2008 (Einzelabschluss) ... F I. 1**
Lagebericht ... F I. 3
Aufbau und Leitung ... F I. 4
Die Geschäftsbereiche ... F I. 6
Die strategische Ausrichtung ... F I. 8
Das Geschäftsjahr 2008 ... F I. 10
Prognosebericht ... F I. 14
Das Risikomanagement ... F I. 18
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ... F I. 36
Aktionäre und Aktie ... F I. 37
Abschluss nach HGB ... F I. 38
Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2008 ... F I. 39
Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2008 ... F I. 43
Anhang für das Geschäftsjahr 2008 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ... F I. 45
Grundlagen ... F I. 46

Erläuterung zur Bilanz ..... F I. 49
Erläuterungen zu den Haftungsverhältnisse ..... F I. 57
Marktrisikobehaftete Geschäfte ..... F I. 58
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung ..... F I. 61
Sonstige Angaben ..... F I. 62
Organe ..... F I. 65
Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder ..... F I. 66
Anteilsbesitz ..... F I. 70
Entwicklung des Anlagevermögens ..... F I. 72
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F I. 74

**Anhang II: Geschäftsbericht 2008 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F II. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F II. 2
Konzernlagebericht ..... F II. 3
Aufbau und Leitung ..... F II. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F II. 6
Die strategische Ausrichtung ..... F II. 8
Das Geschäftsjahr 2008 ..... F II. 10
Prognosebericht ..... F II. 14
Das Risikomanagement ..... F II. 17
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F II. 36
Aktionäre und Aktie ..... F II. 37
Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 38
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 39
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 41
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 42
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F II. 43
Angaben zur Konzernbilanz ..... F II. 53
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F II. 71
Sonstige Angaben ..... F II. 78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F II. 105
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F II. 107

Unterschriftenseite (letzte Seite) ..... U.1

**Liste der Verweise gem. § 11 Absatz (2) WpPG**

In dem Basisprospekt wird auf die folgenden Dokumente gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz verwiesen, die als Bestandteil des Basisprospekts gelten:

| Per Verweis einbezogenes Dokument | Veröffentlichung | Seite |
|---|---|---|
| Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20. Juni 2008. | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 128 |
| Emissionsbedingungen für [Barrier-] Optionsscheine; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 13.01.2009 (S. 72 – 102) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |
| Emissionsbedingungen für [Capped-] [Power-] Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, Endlos-Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 18.04.2008 (S. 125 – 281) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |
| Emissionsbedingungen für Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, Endlos-Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 30.04.2007 (S. 117 – 304) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |
| Emissionsbedingungen für Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 25.07.2006 (S. 90 – 205) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |
| Emissionsbedingungen für Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 28.03.2006 (S. 38 – 46) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |
| Emissionsbedingungen für [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 11.11.2005 (S. 66 – 83) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter www.hsbc-zertifikate.de. | 383 |

## I. Zusammenfassung

**Die Zusammenfassung ist als Einführung zu dem vorliegenden Basisprospekt (der "Basisprospekt") zu verstehen. Sie enthält die wesentlichen Merkmale und Risiken die auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") sowie auf die Wertpapiere zutreffen. Daher sollte der Anleger für eine detaillierte Beschreibung der Wertpapiere den gesamten Basisprospekt heranziehen und sich vor jeder Investitionsentscheidung in die betreffenden Wertpapiere unbedingt auf die Prüfung des gesamten Basisprospektes in Verbindung mit den sich darauf beziehenden endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen", Basisprospekt und Endgültige Bedingungen werden im Folgenden zusammen der "Prospekt" genannt) stützen.**

**Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung einzelstaatlicher Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.**

**Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich einer möglichen von ihr veröffentlichten Übersetzung derselben und kann für deren Inhalt haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den Endgültigen Bedingungen gelesen wird.**

### 1. Emittentenspezifische Angaben

Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft ("AG") mit Sitz in 40212 Düsseldorf, Königsallee 21/23. Es bestehen Niederlassungen in Baden-Baden, Berlin, Frankfurt am Main, Hamburg, München und Stuttgart. Im Ausland ist die Emittentin durch Tochterinstitute in Luxemburg, die HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA und die HSBC Trinkaus Investment Manager SA sowie in Hongkong, die HSBC Trinkaus Investment Management Ltd., vertreten.

Als Kreditinstitut i.S.v. § 1 KWG bietet die Emittentin grundsätzlich sämtliche Dienstleistungen einer Universalbank an und ist vor allem auf dem deutschen Markt und im deutschsprachigen Europa tätig.

Die Emittentin gehört zum HSBC-Konzern, dessen Obergesellschaft die HSBC Holdings plc, London ist, die wiederum indirekt 78,60 % am Aktienkapital der Emittentin hält. 20,31 % des Aktienkapitals hält indirekt die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart.

**Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**

Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde.

In 2008 wurde der IFRS Abschluss von HSBC Trinkaus & Burkhardt überarbeitet, um neue Anforderungen der IFRS-Standards zu berücksichtigen sowie die Bewertung mit der Bilanzierung im Abschluss der HSBC Holdings plc zu harmonisieren. IAS 8 sieht für solche Fälle eine retrospektive Anwendung vor, d.h. die Vorjahresspalte ist so anzupassen als ob schon immer der Sachverhalt in dieser Weise ausgewiesen wurde.

Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin per 31. Dezember 2008:

| **Aktiva in Mio €** | **31.12.2008** | **31.12.2007** | **Veränderung** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio €** | **in %** |
| Barreserve | 139,5 | 332,3 | - 192,8 | - 58,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.979,7 | 4.117,0 | - 1.137,3 | - 27,6 |
| Forderungen an Kunden | 4.082,6 | 4.272,9 | - 190,3 | - 4,5 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,4 | - 16,2 | - 5,2 | 32,1 |
| Handelsaktiva | 12.482,6 | 10.436,8 | 2.045,8 | 19,6 |
| Finanzanlagen | 2.118,8 | 1.568,2 | 550,6 | 35,1 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 10,1 | 15,2 | - 5,1 | - 33,6 |
| Sachanlagevermögen | 81,1 | 196,3 | - 115,2 | - 58,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 56,0 | 12,3 | 43,7 | > 100,0 |
| Ertragsteueransprüche | 17,5 | 54,8 | - 37,3 | - 68,1 |
| laufend | 13,0 | 54,8 | - 41,8 | - 76,3 |
| latent | 4,5 | 0,0 | 4,5 | 100,0 |
| Sonstige Aktiva | 259,2 | 77,3 | 181,9 | > 100,0 |
| **Summe der Aktiva** | **22.205,7** | **21.066,9** | **1.138,8** | **5,4** |

| **Passiva in Mio €** | **31.12.2008** | **31.12.2007** | **Veränderungen** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio €** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.532,7 | 176,4 | 7,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 10.283,2 | 1.309,6 | 12,7 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.488,4 | - 335,5 | - 5,2 |
| Rückstellungen | 117,4 | 112,4 | 5,0 | 4,4 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 85,1 | 106,0 | - 20,9 | - 19,7 |
| laufend | 81,5 | 48,4 | 33,1 | 68,4 |
| latent | 3,6 | 57,6 | - 54,0 | - 93,8 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 106,8 | 1,4 | 1,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 458,7 | 0,0 | 0,0 |
| Eigenkapital | 955,0 | 968,7 | - 13,7 | - 1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | 218,5 | 216,9 | 1,6 | 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 566,8 | 486,7 | 80,1 | 16,5 |
| Konzernbilanzgewinn | 99,7 | 195,1 | - 95,4 | - 48,9 |
| Anteile in Fremdbesitz | 16,5 | 0,0 | 16,5 | 100,0 |

| Passiva in Mio € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderungen | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio € | in % |
| Summe der Passiva | 22.205,7 | 21.066,9 | 1.138,8 | 5,4 |

**2. Emittentenspezifische Risiken**
Wie bei allen Gesellschaften des Privaten Rechts besteht auch bei der Emittentin grundsätzlich das Insolvenzrisiko. Der Eintritt dieses Risikos hätte zur Folge, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den emittierten Wertpapieren gegenüber den Inhabern nicht erfüllen könnte und die Inhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der Insolvenzordnung zur Insolvenztabelle anmelden könnten. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**A. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Optionsscheinen bzw. bei den Capped-Optionsscheinen bzw. bei den Power-Optionsscheinen**
Bei den in diesem Abschnitt A. 3. beschriebenen Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit begrenzter Laufzeit. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst.

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Inhaber eines Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Bei so genannten Power-Optionsscheinen entspricht etwa der Differenzbetrag dem Quadrat der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Die Höhe der Auszahlung je Optionsschein ist hierbei durch die Festlegung eines Differenzhöchstbetrages der Höhe nach beschränkt. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Die Emissionsbedingungen können eine Begrenzung des Differenzbetrages generell oder für bestimmte Fälle auf einen Höchstbetrag vorsehen (beispielsweise bei so genannten Capped-Optionsscheinen vorgesehen). Ist dies der Fall, entspricht der Differenzbetrag in jedem Falle maximal dem Höchstbetrag.

Optionsscheine mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Optionsscheininhaber nur am betreffenden Ausübungstag, am Ende der Laufzeit, ausgeübt werden. Optionsscheine mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Optionsscheininhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen) ausgeübt werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der

Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

**Die für die Optionsscheine maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**A. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Optionsscheinen bzw. bei den Capped-Optionsscheinen bzw. bei den Power-Optionsscheinen**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Wertpapiere nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind gegebenenfalls entsprechende Verluste zu tragen. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die produktspezifischen Ausstattungsmerkmale von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig sind, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Inhaber eines Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Die Emissionsbedingungen können eine Begrenzung des Differenzbetrages generell oder für bestimmte Fälle auf einen Höchstbetrag vorsehen (beispielsweise bei so genannten Capped-Optionsscheinen vorgesehen). Ist dies der Fall, entspricht der Differenzbetrag in jedem Falle maximal dem Höchstbetrag. Eine Partizipation an der positiven - im Falle von Call-Optionsscheinen - bzw. negativen - im Falle von Put-Optionsscheinen - Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes erfolgt in diesem Fall nur bis zu einem so genannten Höchstkurs - im Falle von Call-Optionsscheinen - bzw. bis zu einem so genannten Niedrigstkurs - im Falle von Put-Optionsscheinen -. Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug bzw. die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Im Falle der Tilgung der Wertpapiere durch Lieferung bestehen bis zur Übertragung in das Depot des Anlegers keine Ansprüche aus dem zu liefernden Basiswert bzw. vertretenden Zertifikat. Der Verlust aus dem Erwerb der Wertpapiere bzw. dessen genaue Höhe kann erst endgültig am Tag der Einbuchung, nach Einbuchung des gelieferten Basiswertes bzw. des vertretenden Zertifikates, festgestellt werden.

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes sind überproportionale Verlustrisiken mit dem Erwerb der Optionsscheine verbunden. Power-Optionsscheine beispielsweise zeichnen sich insbesondere dadurch aus, dass schon eine geringe Bewegung des unterliegenden Basiswertes zu einer hohen Auszahlung führen kann. Im Vergleich zu einfachen Optionsscheinen sind Power-Optionsscheine durch eine höhere Hebelwirkung charakterisiert. Dies führt dazu, dass die Kurse für Power-Optionsscheine auch bei geringen Bewegungen des unterliegenden Basiswertes stark reagieren können. Starke Kursschwankungen treten insbesondere dann auf, wenn der Preis des unterliegenden Basiswertes

in der Nähe des Kurses liegt, bei dem der Differenzhöchstbetrag erreicht wird, und die Restlaufzeit des Optionsscheines gering ist.

Bei einer Investition in Optionsscheine besteht für den Anleger auch das Verlustrisiko durch Zeitwertverfall. Der Zeitwert eines Optionsscheins, d.h. der über deren inneren Wert hinaus gezahlte Aufschlag, ändert sich täglich. Mit Ablauf der Laufzeit verfällt der Zeitwert, bis er schließlich Null beträgt. Der Verlust vollzieht sich umso schneller, je näher das Laufzeitende und damit der Verfalltag rückt.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

**B. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Turbo-Optionsscheinen**

Bei den in diesem Abschnitt B. 3. beschriebenen Turbo-Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" oder die "Turbo-Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit begrenzter Laufzeit. Turbo-Optionsscheine gehören zur Gruppe der Knock-out-Produkte. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst.

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Turbo-Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt (automatische Ausübung). Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Während der Laufzeit der Optionsscheine kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein; die genaue Höhe wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das

Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann die Emittentin zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses auch beispielsweise auf im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, abstellen. Des Weiteren kann je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen festgelegt werden, dass für die Bestimmung des Knock-out-Ereignisses sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®-Index) relevant sind. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

**Die für die Optionsscheine maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**B. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Turbo-Optionsscheinen**

**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Wertpapiere nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind gegebenenfalls entsprechende Verluste zu tragen. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die produktspezifischen Ausstattungsmerkmale von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig sind, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Turbo-Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Basiswertes zu einer Minderung des Optionsscheinwertes.

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Aufgrund des bei den Turbo-Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine vorzeitig; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum Totalverlust - mit sich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet

um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Optionsscheininhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Optionsscheininhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Call-Optionsscheinen) bzw. niedrigerer (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag und die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

**C. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Endlos-Turbo-Optionsscheinen**

Bei den in diesem Abschnitt C. 3. beschriebenen Endlos-Turbo-Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" oder die "Endlos-Turbo-Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit unbegrenzter Laufzeit. Endlos-Turbo-Optionsscheine gehören zur Gruppe der Knock-out-Produkte. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst.

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheins nach dessen Ausübung am betreffenden Ausübungstag einen Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den zu diesem Zeitpunkt maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die

Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Ausübungen können - entsprechend den Bestimmungen der Emissionsbedingungen - während der Laufzeit der Optionsscheine jeweils mit Wirkung zum Ausübungstag, z.B. zum ersten Bankarbeitstag eines jeden Monats, vorgenommen werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Der Emittentin steht ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen. Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag und die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Während der Laufzeit der Optionsscheine kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Das hat zur Folge, dass die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet und das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt gilt. Die Emittentin zahlt in diesem Fall dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein, der i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein beträgt; die genaue Höhe des Knock-out-Betrages wird in den Emissionsbedingungen veröffentlicht. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem an diesem Tag maßgeblichen Basiskurs bzw. – je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen – dem an diesem Tag maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**Die für die Optionsscheine maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**C. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Endlos-Turbo-Optionsscheinen**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Wertpapiere nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind gegebenenfalls entsprechende Verluste zu tragen. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die produktspezifischen Ausstattungsmerkmale von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig sind, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheines einen nach Ausübung seiner Optionsscheine ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Basiswertes zu einer Minderung des Optionsscheinwertes.

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine vorzeitig; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum

Totalverlust - mit sich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Optionsscheininhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Optionsscheininhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Call-Optionsscheinen) bzw. niedrigerer (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

**D. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten**

Bei den in diesem Abschnitt D. 3. beschriebenen Zertifikaten (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Zertifikate" oder die "Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit unbegrenzter Laufzeit. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt, beeinflusst.

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Zertifikats nach dessen Ausübung am betreffenden Ausübungstag einen Differenzbetrag je Zertifikat zu zahlen. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des maßgeblichen Basiswertes den zu diesem Zeitpunkt maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Die konkrete Ausgestaltung der Zertifikate ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Ausübungen können - entsprechend den Bestimmungen der Emissionsbedingungen - während der Laufzeit der Zertifikate jeweils mit Wirkung zum Ausübungstag, z.B. zum ersten Bankarbeitstag eines jeden Monats, vorgenommen werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Der Emittentin steht ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig. Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Während der Laufzeit der Zertifikate kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Das hat zur Folge, dass die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet und das Zertifikat mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt gilt. Die Emittentin zahlt in diesem Fall dem Zertifikatinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der

Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) (i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Basiskurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) oder (ii) sobald ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (i) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag i.d.R. in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (ii) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber Knock-out-Betrag je Zertifikat, der dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz entspricht, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse bzw. bestimmte von der relevanten Referenzstelle festgestellte Kurse für den maßgeblichen Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**Die für die Zertifikate maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**D. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Wertpapiere nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind gegebenenfalls entsprechende Verluste zu tragen. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die produktspezifischen Ausstattungsmerkmale von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig sind, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates einen nach Ausübung seiner Zertifikate ermittelten Differenzbetrag je Zertifikat zu zahlen. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Zertifikate wird entscheidend durch die Kursentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der dem Zertifikat zugrunde liegt, beeinflusst. Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiswertes zu einer Minderung des Zertifikatwertes. Ein Long-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Short-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Zertifikate haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Zertifikate führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Zertifikate. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Zertifikaten verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Zertifikats führen.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Mini Future Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Schwellenkurs erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem

Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat, der im ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat beträgt, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Smart-Mini Future Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, (i) sobald irgendein Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Basiskurs oder (ii) sobald ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter Kurs den maßgeblichen Schwellenkurs erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (i) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag i.d.R. in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (ii) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber Knock-out-Betrag je Zertifikat, der im ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat beträgt, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Wie vorstehend erwähnt ist bei Mini Future bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum Totalverlust - mit sich.

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse bzw. bestimmte von der relevanten Referenzstelle festgestellte Kurse für den maßgeblichen Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Mini Future bzw. -Smart-Mini Future Zertifikaten bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. -Smart-

Mini Future Zertifikaten. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. -Smart-Mini Future Zertifikaten ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Zertifikatsinhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Zertifikatsinhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Long-Zertifikaten) bzw. niedrigerer (im Falle von Short-Zertifikaten) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann beispielsweise bei Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten bezogen auf Aktien während der Laufzeit der Zertifikate darüber hinaus das so genannte außerordentliche Knock-out-Ereignis eintreten. So tritt dieses beispielsweise ein, wenn während der Laufzeit der Zertifikate der maßgebliche Basiskurs entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen durch eine Dividendenanpassung oder eine außerordentliche Anpassung kleiner oder gleich Null wird.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Zertifikatsinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Zertifikate aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Anpassung von Kursschwellen:
Die Emissionsbedingungen sehen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des maßgeblichen Basiskurses vor. Je nach maßgeblichem Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. Die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) führt beispielsweise in der Regel zu einer Erhöhung (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Verringerung (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiskurses. Falls sich der Kurs des maßgeblichen Basiswertes nicht ebenfalls um mindestens die entsprechende Höhe der Anpassung erhöht (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. verringert (im Falle von Short-Zertifikaten), vermindert sich der Wert der Zertifikate mit jedem Tag der Laufzeit.

Die Emittentin ermöglicht dem Inhaber eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates i.d.R. nahezu 1 zu 1 an einer positiven (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. negativen (im Falle von Short-Zertifikaten) Kursentwicklung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes ohne eine feste Laufzeitbegrenzung zu partizipieren. Dabei entstehen der Emittentin Finanzierungskosten. Je nach maßgeblichen Basiswert können die Finanzierungskosten unterschiedlich hoch sein; dabei wird in der Regel auf einen Referenzzinssatz (z.B. Euro OverNight Index Average (EONIA)) eine Finanzierungs-Marge der Emittentin bei Long-Zertifikaten aufgeschlagen; bei Short-Zertifikaten wird diese Marge abgezogen. Die Kompensation der Finanzierungskosten erfolgt über die börsentägliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses durch die Emittentin. Aus diesem Grund erhöht sich im Falle von

Long-Zertifikaten der maßgebliche Basiskurs täglich um die Finanzierungskosten. Dies gilt für Short-Zertifikate gleichermaßen, solange der jeweilige Referenzzinssatz höher ist als die abzuziehende Marge. Beträgt im Falle von Short-Zertifikaten der Referenzzinssatz weniger als die Marge, entstehen "negative" Finanzierungskosten, die dem Zertifikatsinhaber börsentäglich durch entsprechende Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses belastet werden. Somit erfolgt der Ausgleich bei positiven Finanzierungskosten durch die Erhöhung des maßgeblichen Basiskurses und geht zu Lasten (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. erfolgt zu Gunsten (im Falle von Short-Zertifikaten) des Zertifikatsinhabers. Der Ausgleich von negativen Finanzierungskosten durch die Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses geht zu Lasten (im Falle von Short-Zertifikaten) der Zertifikatsinhaber.

Einen Sonderfall stellen Terminkontrakte als maßgeblicher Basiswert dar. Da im Terminkontrakt selbst entsprechende Finanzierungskosten berücksichtigt werden, erfolgt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses hier ausschließlich unter Berücksichtigung der Marge der Emittentin und wirkt sich in jedem Fall negativ auf den Preis eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates aus; dies also unabhängig davon, ob es sich um ein Long- oder ein Short-Zertifikat handelt. Insofern führt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses bei Mini Future Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte grundsätzlich zu einer Erhöhung (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Verringerung (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiskurses und geht somit zu Lasten der Zertifikatsinhaber.

Bei Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten bezogen auf Rohstoff-Future-Kontrakte hat der Anleger im Zusammenhang mit der Anpassung des maßgeblichen Basiskurses darüber hinaus zu beachten, dass die Emittentin zu diesem Zweck ihren Handel der entsprechenden Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate an jedem Future-Anpassungszeitpunkt während der Anpassung gemäß den Endgültigen Bedingungen (bei Rohöl Future Kontrakten beispielsweise maximal von 9:00 Uhr bis 10:00 Uhr MEZ) aussetzen wird. In dieser Zeit trägt der Zertifikatsinhaber das Risiko, dass er seine Wertpapiere in dieser Zeit nicht veräußern kann.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, d.h. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

**E. 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Ausübung des Wertpapierrechts bei den Barrier-Wertpapieren bzw. Capped-Wertpapieren bzw. Zinsdifferenz-Wertpapieren bzw. Katapult Plus-Wertpapieren bzw. Korridor-Wertpapieren**

**Wertpapierrecht/Abrechnungsbetrag**
Bei den in diesem Abschnitt E. 3. beschriebenen Wertpapieren handelt es sich um Optionsscheine oder Zertifikate (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" oder die "Zertifikate" genannt) mit begrenzter Laufzeit. Der Inhaber eines Wertpapiers ist nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen berechtigt, von der Emittentin den am maßgeblichen Ausübungstag ermittelten Abrechnungsbetrag je Wertpapier zu verlangen. Die Wertpapiere sind regelmäßig entweder als Kaufoption (Optionstyp Call oder Long) oder als Verkaufsoption (Optionstyp Put oder Short) ausgestaltet. Welcher Optionstyp den betreffenden Wertpapieren konkret zugrunde liegt, ist jeweils den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Abrechnungsbetrages.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Wertpapierbedingungen entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am maßgeblichen Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle (beispielsweise einer Wertpapierbörse) festgestellte maßgebliche Kurs des Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) den Basiskurs überschreitet (im Falle von Wertpapieren mit Call-Option) bzw. unterschreitet (im Falle

von Wertpapieren mit Put-Option). Die konkrete Ausgestaltung des Wertpapierrechts, einschließlich seiner etwaigen Beschränkungen, ist jeweils den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Wertentwicklung der Wertpapiere werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt, bzw. der Basketkomponenten, die den Wertpapieren zugrunde liegen, beeinflusst. Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Berechnung des Abrechnungsbetrages bzw. die Formel zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages kann einen Multiplikator oder Outperformancefaktor enthalten. Damit wird die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen Veränderung der Höhe des entsprechenden Zahlungsbetrages und somit des Wertes der Wertpapiere. Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine, gilt ferner: Neben dem bei Optionsscheinen üblicherweise vorliegenden Hebeleffekt verstärkt ein Multiplikator oder ein Outperformancefaktor darüber hinaus die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen prozentualen Veränderung der Höhe des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass Kursgewinne (Call) bzw. Kursverluste (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) zu einem überproportionalen Anstieg des entsprechenden Abrechnungsbetrages und des Wertes der Wertpapiere (unter sonst konstanten Einflussfaktoren) führen. Umgekehrtes gilt folglich für Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren), die zu einem überproportionalen Rückgang des entsprechenden Abrechnungsbetrages und des Wertes der Wertpapiere und somit zu einem im Vergleich zu den Verlusten des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten überproportionalen prozentualen Verlust beim Wertpapierinhaber führen können.

Der Abrechnungsbetrag kann ferner generell oder nur unter bestimmten Voraussetzungen auf einen Höchstbetrag begrenzt sein. Ist dies der Fall, entspricht der Abrechnungsbetrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag.

**Wertpapierrecht im Zusammenhang mit dem Eintritt von Kursschwellenereignissen**
Je nach konkreter Ausgestaltung der Wertpapierbedingungen können diese vorsehen, dass der Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste zu tragen.

So können die maßgeblichen Wertpapierbedingungen beispielsweise regeln, dass das Schwellenereignis etwa dann eintritt, wenn ein nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen maßgeblicher Kurs oder Wert des Basiswertes oder der Basketkomponenten innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese durchbricht.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre.

Durch den Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses kann die Möglichkeit der vorzeitigen Ausübung der Wertpapiere erlöschen, so dass die Wertpapiere etwa nur noch am maßgeblichen Laufzeitende ausgeübt werden können.

Der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses kann beispielsweise auch eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre.

Sofern das Kursschwellenereignis eingetreten ist, können die konkreten Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen an dem Tag als ausgeübt gilt, an dem das Kursschwellenereignis eingetreten ist, und der Abrechnungsbetrag entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen berechnet wird.

Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass das Wertpapier wertlos verfällt bzw. der Abrechnungsbetrag Null beträgt.

Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant. Dabei gilt es zu unterscheiden: bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich; bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

**Wertpapierrecht im Zusammenhang mit dem Nicht-Eintritt von Kursschwellenereignissen**
Je nach konkreter Ausgestaltung der Wertpapierbedingungen können diese vorsehen, dass der Nicht-Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste zu tragen.

So können die maßgeblichen Wertpapierbedingungen beispielsweise regeln, dass das Schwellenereignis etwa dann eintritt, wenn ein nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen maßgeblicher Kurs oder Wert des Basiswertes oder der Basketkomponenten innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese durchbricht.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre.

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren

Abrechnungsbetrag erhält, als dies nach Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre.

Sofern das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann die Laufzeit der Wertpapiere durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht vorzeitig enden (vorzeitige Ausübung) und läuft somit bis zum vorgesehenen Laufzeitende, d.h. bis zum maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. bis zum letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung -. Für den Wertpapierinhaber kann sich dies ggf. zum Nachteil auswirken, weil der zum Laufzeitende zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein kann als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Ferner kann der Wertpaperinhaber durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht frühzeitig, also vor dem Laufzeitende, in eine neue Kapitalanlage investieren.

Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass der Abrechnungsbetrag Null beträgt.

**Periodische Ausschüttungen**
Die in diesem Abschnitt E. 3. beschriebenen Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab.

**Ausübung**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls oder einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag (europäische Ausübung) bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (amerikanische Ausübung). Das Wertpapierrecht gilt regelmäßig ohne weitere Voraussetzungen als am maßgeblichen Ausübungstag - im Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist - im Falle der amerikanischen Ausübung - ausgeübt, sofern sich ein positiver Abrechnungsbetrag errechnet (automatische Ausübung).

Wertpapiere mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Wertpapierinhaber nur am betreffenden Ausübungstag am Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Wertpapiere mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Wertpapierinhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Wertpapierbedingungen) ausgeübt werden.

Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

**Kündigungsrecht der Emittentin**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden. Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

**Die für die Wertpapiere maßgeblichen Wertpapierbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**E. 4. Zusammenfassende Darstellung der produktspezifischen Risiken bei den Barrier-Wertpapieren bzw. Capped-Wertpapieren bzw. Zinsdifferenz-Wertpapieren bzw. Katapult Plus-Wertpapieren bzw. Korridor-Wertpapieren**

**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Wertpapiere nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind gegebenenfalls entsprechende Verluste zu tragen. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).**

**Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen die produktspezifischen Ausstattungsmerkmale von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig sind, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**Allgemeine produktbezogene Verlustrisiken**
Der Inhaber eines Wertpapiers ist nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen berechtigt, von der Emittentin den am maßgeblichen Ausübungstag ermittelten Abrechnungsbetrag je Wertpapier zu verlangen. Die Wertpapiere verbriefen jedoch kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Abrechnungsbetrages. Die in diesem Abschnitt E. 4. beschriebenen Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab.

Die Wertpapiere verbriefen grundsätzlich nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet.

Bei einer Investition in die beschriebenen Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber unbedingt die mit den in den Wertpapieren verbrieften Rechten verbundenen Verlustrisiken zu berücksichtigen.

Die Wertentwicklung der Wertpapiere und die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages sind bei Emission nicht vorhersehbar und stehen somit zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere nicht fest. Die spezifische strukturelle Ausgestaltung der in diesem Abschnitt E. 4. beschriebenen Wertpapiere kann die mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen Risiken erhöhen.

Bei einer Investition in Optionsscheine kann für den Anleger auch ein Verlustrisiko durch Zeitwertverfall bestehen. Der Zeitwert eines Optionsscheins beispielsweise errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Optionsscheinpreis und dem inneren Wert. Bei Optionsscheinen, bei denen der Zeitwertverfall zu berücksichtigen ist, gilt daher, dass mit Ablauf der Laufzeit der Zeitwert verfällt, bis er schließlich Null beträgt; d.h. Optionsscheinpreis und innerer Wert nähern sich immer mehr an. Anleger sollten sich in diesem Zusammenhang also der Tatsache bewusst sein, dass Optionsscheine letztlich Wertpapiere mit "Haltbarkeitsdatum" sind und selbst dann im Zeitablauf kontinuierlich an Wert (Zeitwert) verlieren können, wenn alle Parameter stabil bleiben.

Der Verlust vollzieht sich in der Regel umso schneller, je näher das Laufzeitende und damit der Verfalltag rückt.

Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag - gilt beispielsweise im Falle einer europäischen Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist - gilt beispielsweise im Falle einer amerikanischen Ausübung -. Das Wertpapierrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am maßgeblichen Ausübungstag - im Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein positiver Abrechnungsbetrag errechnet (automatische Ausübung). Sofern sich kein Abrechnungsbetrag errechnet, verfällt das Wertpapier wertlos. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Grundsätzlich muss der Wertpapierinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Abrechnungsbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Zusätzlich besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**Risiko eines überproportionalen Verlustes aufgrund des Hebeleffekts bei Optionsscheinen**
Handelt es sich bei den Wertpapieren um Optionsscheine gilt: Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen prozentualen Veränderung des Wertes des Optionsscheins. Dieser so genannte Hebeleffekt des Optionsscheins wirkt zum Nachteil des Anlegers bei einer ungünstigen Entwicklung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes. Mit den Optionsscheinen sind daher aufgrund des Hebeleffekts auch überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf eines Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass mit steigendem Hebel eines Optionsscheins auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko wächst. Über die Höhe des Hebels und seine Auswirkungen muss der Anleger seine Einschätzungen selbst treffen.

**Spezifische Risiken bei Wertpapieren mit Outperformancefaktoren, Multiplikatoren**
Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann die Berechnung des Abrechnungsbetrages bzw. die Formel zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages einen Multiplikator oder Outperformancefaktor enthalten. Damit wird die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen Veränderung der Höhe des entsprechenden Zahlungsbetrages und somit des Wertes der Wertpapiere. Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine, gilt ferner: Neben dem bei Optionsscheinen üblicherweise vorliegenden Hebeleffekt verstärkt ein Multiplikator oder ein Outperformancefaktor darüber hinaus die Wirkung von Kursveränderungen

bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen prozentualen Veränderung der Höhe des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) zu einem überproportionalen Rückgang des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere und somit zu einem im Vergleich zu den Verlusten des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten überproportionalen prozentualen Verlust beim Wertpapierinhaber führen. Durch einen Multiplikator oder einen Outperformancefaktor können die mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen überproportionalen Verlustrisiken im ungünstigsten Fall zur Wertlosigkeit der Wertpapiere und zu einem Abrechnungsbetrag, der Null beträgt, führen.

**Wertpapiere mit betragsmäßiger Begrenzung**
Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann eine Begrenzung der Höhe des Abrechnungsbetrages generell oder nur unter bestimmten Voraussetzungen auf einen Höchstbetrag vorgesehen sein. Ist dies der Fall, entspricht der Abrechnungsbetrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit nicht an Kurs- bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder des Basketwertes, die zu einem höheren Abrechnungsbetrag führen würden als der bei Emission festgelegte Höchstbetrag. Eine Partizipation an der positiven – im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. negativen – im Falle von Wertpapieren mit Put-Option - Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten erfolgt in diesem Fall nur bis zu einem so genannten Höchstkurs – im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. einem so genannten Niedrigstkurs – im Falle von Wertpapieren mit Put-Option -. Während auf der einen Seite das Gewinnpotential für den Anleger durch den Höchstbetrag begrenzt ist, trägt der Anleger mit dem Erwerb der Wertpapiere auf der anderen Seite das volle Verlustrisiko bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**Spezifische Verlustrisiken bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket**
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten) ist regelmäßig die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten können unterschiedlich gewichtet sein. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt. Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) von stärker gewichteten Basketkomponenten können dabei unter Umständen nicht von Kursgewinnen (Call) bzw. Kursverlusten (Put) anderer Basketkomponenten kompensiert werden.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich der Einzelwert (die Basketkomponente) mit der schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Durch die Festlegung auf den niedrigsten Performancefaktor partizipiert der Wertpapierinhaber an der Kursentwicklung der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten; vergleichsweise höhere Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt von Kursschwellenereignissen**
Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Im Falle des eingetretenen Kursschwellenereignisses haben sich Verluste ggf. bereits realisiert. Maßgeblich für die Feststellung eines Kursschwellenereignisses ist die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder die Entwicklung des Basketwertes.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der ohne Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass das Wertpapier wertlos verfällt bzw. der Abrechnungsbetrag Null beträgt. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Durch den Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses kann die Möglichkeit der vorzeitigen Ausübung der Wertpapiere erlöschen, so dass die Wertpapiere etwa nur noch am maßgeblichen Laufzeitende ausgeübt werden können.

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre.

Sofern das Kursschwellenereignis eingetreten ist, können die konkreten Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen an dem Tag als ausgeübt gilt, an dem das Kursschwellenereignis eingetreten ist, und der Abrechnungsbetrag entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen berechnet wird. Der Wertpapierinhaber kann in diesem Falle gezwungen sein, einen Verlust - bis hin zum Totalverlust - zu realisieren; etwaige Gewinnmöglichkeiten entfallen.

*Wertpapiere bezogen auf einen Basket*
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation etwa gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt.

Aus der Kombination einer der vorstehend genannten Basketstrukturen mit einem Down-and-out- bzw. Up-and-out-Element ergeben sich spezifische Risiken, die negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen können. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste - bis hin zum Totalverlust - zu tragen.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Nicht-Eintritt von Kursschwellenereignissen**
Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Nicht-Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Im Falle des nicht eingetretenen Kursschwellenereignisses muss der Wertpapierinhaber in der Regel Verluste realisieren.

Maßgeblich für die Feststellung eines Kursschwellenereignisses ist die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder die Entwicklung des Basketwertes.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass der Abrechnungsbetrag Null beträgt. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies nach Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre.

*Wertpapiere bezogen auf einen Basket*
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation etwa gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt.

Aus der Kombination einer der vorstehend genannten Basketstrukturen mit einem Down-and-in- bzw. Up-and-in-Element ergeben sich spezifische Risiken, die negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste - bis hin zum Totalverlust - zu tragen.

**Einfluss des Basiswertes**
Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert oder aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Höhe des maßgeblichen Kurses des maßgeblichen Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) an bei Emission festgelegten Terminen wird für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages herangezogen. Die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Wertentwicklung der Wertpapiere werden dabei entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Wertpapier zugrunde liegt, bzw. der Basketkomponenten, die dem Wertpapier zugrunde liegen, beeinflusst.

Bei Wertpapieren, bei denen der Zeitwertverfall zu berücksichtigen ist, gilt darüber hinaus, dass mit Ablauf der Laufzeit der Zeitwert verfällt, bis er schließlich Null beträgt; d.h. Wertpapierpreis und innerer Wert nähern sich immer mehr an. Anleger sollten sich in diesem Zusammenhang also der Tatsache bewusst sein, dass Wertpapiere letztlich Wertpapiere mit "Haltbarkeitsdatum" sind und selbst dann im Zeitablauf kontinuierlich an Wert (Zeitwert) verlieren können, wenn alle Parameter stabil bleiben.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder die Entwicklung eines Basketwertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung eines so genannten Kursschwellenereignisses, z.B. des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. - sofern vorgesehen -.

*Einzelwert als Basiswert*

Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

*Basket als Basiswert*

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Wertpapiere nach der Kurs- bzw. Wertentwicklung von mehreren Basketkomponenten. Kursverluste oder Wertverluste (bei Wertpapieren mit Call-Option) bzw. Kursgewinne bzw. Wertgewinne (bei Wertpapieren mit Put-Option) einzelner Basketkomponenten können zu einer Minderung der Höhe des Abrechnungsbetrages und des Wertpapierwertes führen. Bei Wertpapieren mit Call-Option kann unter Umständen eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden. Bei Wertpapieren mit Put-Option kann unter Umständen eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

Wertpapiere, die sich auf einen Basket beziehen, haben möglicherweise ein kumuliertes oder sogar potenziertes Risiko gegenüber Wertpapieren, die sich nur auf einen Einzelwert beziehen, da diesen Wertpapieren mehrere Basketkomponenten zugrunde liegen.

**Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung**
Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen (z.B. außerordentliches Kündigungsrecht, vorzeitige Ausübung oder vorzeitiger Verfall der Wertpapiere) verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln und der Anleger erleidet einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag.

Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist.

Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Ankündigung der Kündigung (Bekanntmachung) und dem Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (Kündigungstag) und damit der Feststellung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

## II. Risikofaktoren

**Die Reihenfolge der nachfolgend aufgezählten Risikofaktoren trifft keine Aussage über die Realisierungswahrscheinlichkeit und das Ausmaß ihrer jeweils möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen im Falle ihrer Realisierung. Risiken können auch zusammenwirken und sich gegenseitig verstärken.**

**Dem Anleger wird geraten, vor jeder Investitionsentscheidung in die betreffenden Wertpapiere den gesamten Basisprospekt in Verbindung mit den sich darauf beziehenden Endgültigen Bedingungen sorgfältig zu lesen. Die Emissionsbedingungen, die die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts enthalten, sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten.**

**Das sorgfältige Lesen der Risikofaktoren kann nicht die individuell notwendige Beratung des jeweiligen Anlegers durch seine Hausbank bzw. einen qualifizierten Berater oder seinen Steuerberater ersetzen. Die allein in den Risikofaktoren enthaltenen Informationen können nicht die individuellen Bedürfnisse, Ziele, Erfahrungen bzw. Kenntnisse und Verhältnisse des jeweiligen Anlegers berücksichtigen, so dass im Einzelfall eine zugeschnittene Beratung und Aufklärung notwendig ist.**

**Aufgrund der im Folgenden dargestellten Risikofaktoren sollte der Anleger die Wertpapiere nur dann kaufen, wenn er den Verlust eines Teils oder des gesamten für diese Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) tragen kann.**

### 1. Risikofaktoren, die die Emittentin betreffen

Wie bei allen Gesellschaften des Privaten Rechts besteht auch bei der Emittentin grundsätzlich das Insolvenzrisiko. Der Eintritt dieses Risikos hätte zur Folge, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den emittierten Wertpapieren gegenüber den Inhabern nicht erfüllen könnte und die Inhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der Insolvenzordnung zur Insolvenztabelle anmelden könnten.

Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken oder die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH besteht für die unter diesem Prospekt emittierten Wertpapiere nicht.

Aus diesen Gründen besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

### A. 2. Risikofaktoren der Optionsscheine bzw. der Capped-Optionsscheine bzw. der Power-Optionsscheine

**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Optionsscheine (nachfolgend die "Optionsscheine" oder die "Wertpapiere" genannt) nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind, gegebenenfalls entsprechende Verluste bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission, insbesondere hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern produktspezifische Ausstattungsmerkmale produktspezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten produktspezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko**

**erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**A. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken**
Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Inhaber eines Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Insofern führen Kursverluste (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Basiswertes grundsätzlich zu einer Minderung des Optionsscheinwertes. Dies gilt insbesondere für Power-Optionsscheine. Bei so genannten Power-Optionsscheinen entspricht etwa der Differenzbetrag dem Quadrat der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Die Höhe der Auszahlung je Optionsschein ist hierbei durch die Festlegung eines Differenzhöchstbetrages der Höhe nach beschränkt. Der Anleger hat hierbei zu beachten, dass die Quadrierung der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz dann nicht zu einer Erhöhung des auszuzahlenden Differenzbetrages führt, wenn die zu quadrierende mit der Bezugsmenge multiplizierte Differenz kleiner als 1,00 ist (z.B. 0,50). In diesem Fall ist das Ergebnis geringer als die ermittelte Differenz (z.B. 0,50 * 0,50 = 0,25) und der auszuzahlende Differenzbetrag kleiner als bei einem vergleichbaren einfachen Optionsschein.

Die Emissionsbedingungen können eine Begrenzung des Differenzbetrages generell oder für bestimmte Fälle auf einen Höchstbetrag vorsehen (beispielsweise bei so genannten Capped-Optionsscheinen vorgesehen). Ist dies der Fall, entspricht der Differenzbetrag in jedem Falle maximal dem Höchstbetrag. Eine Partizipation an der positiven - im Falle von Call-Optionsscheinen - bzw. negativen - im Falle von Put-Optionsscheinen - Kursentwicklung des

zugrunde liegenden Basiswertes erfolgt in diesem Fall nur einem so genannten Höchstkurs - im Falle von Call-Optionsscheinen - bzw. einem so genannten Niedrigstkurs - im Falle von Put-Optionsscheinen -.

Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug bzw. die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Im Falle der Tilgung der Wertpapiere durch Lieferung bestehen bis zur Übertragung in das Depot des Anlegers keine Ansprüche aus dem zu liefernden Basiswert bzw. vertretenden Zertifikat. In der Zeitspanne zwischen dem Ausübungstag und dem Tag der Einbuchung des Basiswertes kann sich der Kurs bzw. Wert des zu liefernden Basiswertes bzw. des vertretenden Zertifikates negativ für den Wertpapierinhaber entwickeln. Der Börsenkurs bzw. der Wert des gelieferten Basiswertes bzw. des vertretenden Zertifikates wird in der Regel unter dem rechnerischen Einstandspreis des Wertpapierinhabers je Basiswert (Erwerbspreis je Wertpapier dividiert durch die festgelegte Anzahl des Basiswertes bzw. Anzahl des Zertifikates) liegen, so dass der Wertpapierinhaber einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust - erleidet. Der Verlust aus dem Erwerb der Wertpapiere bzw. dessen genaue Höhe kann erst endgültig am Tag der Einbuchung, nach Einbuchung des gelieferten Basiswertes bzw. des vertretenden Zertifikates, festgestellt werden.

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes sind überproportionale Verlustrisiken mit dem Erwerb der Optionsscheine verbunden. Power-Optionsscheine beispielsweise zeichnen sich insbesondere dadurch aus, dass schon eine geringe Bewegung des unterliegenden Basiswertes zu einer hohen Auszahlung führen kann. Im Vergleich zu einfachen Optionsscheinen sind Power-Optionsscheine durch eine höhere Hebelwirkung charakterisiert. Dies führt dazu, dass die Kurse für Power-Optionsscheine auch bei geringen Bewegungen des unterliegenden Basiswertes stark reagieren können. Starke Kursschwankungen treten insbesondere dann auf, wenn der Preis des unterliegenden Basiswertes in der Nähe des Kurses liegt, bei dem der Differenzhöchstbetrag erreicht wird, und die Restlaufzeit des Optionsscheines gering ist.

Während ihrer Laufzeit hängt der Marktwert der Wertpapiere jedoch nicht nur von der Entwicklung des den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswertes ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Wertpapiere, die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswertes, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei Aktien als Basiswert - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft, oder - bei einem Kursindex als Basiswert - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem betreffenden Index enthaltenen Aktien. Der Kurs der Wertpapiere kann auch durch Änderungen des Kapitalmarktzinses für vergleichbare Laufzeiten beeinflusst werden. Bei Basiswerten, deren Kurse bzw. deren Wert in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

Bei einer Investition in Optionsscheine besteht für den Anleger auch das Verlustrisiko durch Zeitwertverfall. Der Zeitwert eines Optionsscheins, d.h. der über deren inneren Wert hinaus gezahlte Aufschlag, ändert sich täglich. Mit Ablauf der Laufzeit verfällt der Zeitwert, bis er schließlich Null beträgt. Der Verlust vollzieht sich umso schneller, je näher das Laufzeitende und damit der Verfalltag rückt.

**A. 2.2. Einfluss des Basiswertes**
Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Abschnitts A. sind, können beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Genussscheine), Währungswechselkurse, Zinsen oder Zinssätze, Indizes bzw. indexähnliche Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) oder Investmentanteile eines Fonds, der verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder Edelmetalle, Rohstoffe oder Terminkontrakte, sein. Bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten kann es sich beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Darüber hinaus gilt es zu beachten: der Preis eines Optionsscheines wird mit abnehmender Restlaufzeit tendenziell sinken, da die erwartete Auszahlung des Optionsscheines unter sonst konstanten Einflussfaktoren abnimmt.

Grundsätzlich hat der Anleger zu beachten, dass die historische Wertentwicklung des Basiswertes nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden kann. Angaben über Wertentwicklungen in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder können ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile - wesentlich ändern und sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Höhe des Differenzbetrages und so auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

**Basiswertspezifische Risiken**
Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Wertpapiere eine individuelle Bewertung des jeweiligen Basiswertes vornehmen.

Bei **Aktien bzw. American Depository Receipts ("ADRs") oder Global Depository Receipts ("GDRs") bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an der relevanten Referenzstelle. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs bzw. GDRs handelt es sich um von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von

Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihefonds, Rentenfonds, Immobilienfonds usw. oder auch Fonds, die in unterschiedliche Vermögenswerte investieren, das dem Fonds zufließende Kapital ebenfalls am Kapitalmarkt investiert wird. Insofern resultieren die Risiken im Wesentlichen aus der Art des Fonds. Damit ist der Wert eines Investmentanteils den gleichen Risiken, Einflüssen und Schwankungen unterworfen wie die im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Anleger muss die Besonderheiten dieser im Fonds enthaltenen Vermögenswerte sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswertes zu beachten ist, dass der Wert eines Investmentanteils von der relevanten Referenzstelle (als Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen festgestellt wird. Andere für den betreffenden Investmentanteil ermittelte Werte, insbesondere ggf. an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index** (z.B. einem Aktien-Index) als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei einem indexähnlichen Basiswert resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wert- bzw. Kursentwicklung. Der Anleger muss beispielsweise die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten bzw. die produktspezifische Ausgestaltung der Wertpapiere oder der Komponenten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierten Indizes ("HSBC-Indizes") als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Kursentwicklung des betreffenden Index (z.B. Aktien-Index). Der Anleger muss das Konzept, die Strategie, die Funktionsweise und die Berechnungsweise des Index verstehen und die aktuelle und zukünftige Entwicklung des Index selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. In diesem Zusammenhang muss der Anleger berücksichtigen, dass für die Kursentwicklung des Index die im Index enthaltenen Komponenten und deren Kursentwicklung in Abhängigkeit von Konzept, Strategie und Funktionsweise bzw. Berechnungsweise des Index maßgeblich sind.

Bei **Währungswechselkursen** als Basiswert ist zu beachten, dass Währungswechselkurse den unterschiedlichsten Einflussfaktoren unterliegen. Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem stets eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "Handelswährung", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "Preiswährung" bezeichnet wird. Als maßgebliche Einflussfaktoren auf den Wert von Wechselkursen sind beispielsweise Komponenten wie die Inflationsrate der jeweiligen Volkswirtschaft, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der jeweiligen Währung zu nennen. Neben diesen theoretisch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten

psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung der Währungen und somit der Währungswechselkurse selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Zinsen/Zinssätzen** als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Zinsniveaus im Markt. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Zinsentwicklung selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Zinssatz als Basiswert resultieren die Risiken aus den aktuellen Zinssätzen in der betreffenden Währung, der Zinsstrukturkurve mit den daraus mathematisch ableitbaren zukünftigen Zinssätzen und der Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve während der Laufzeit der Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Edelmetalls selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Rohstoffen** (z.B. Basismetalle) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Rohstoffs. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Rohstoffs selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc.) als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Entwicklung des Preises des jeweiligen Terminkontrakts. Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen, welche Einflussfaktoren für den Preis des Terminkontrakts eine Rolle spielen können. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Entwicklung des jeweiligen dem Terminkontrakt unterliegenden Basiswertes selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontraktes enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Der Anleger muss daher die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung deren Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

**A. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**
Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen und die Tilgung der Wertpapiere verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme im Nachhinein als unzutreffend oder unzureichend erweist und sich diese später als für den Anleger unvorteilhaft erweist bzw. dass der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand.

**A. 2.4. Periodische Ausschüttungen**
Ein in diesem Abschnitt A. beschriebenes Wertpapier verbrieft weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Wertpapiere oder Verluste aufgrund

eines niedrigen Differenzbetrages oder eines niedrigen Kündigungsbetrages können somit nicht durch solche Erträge kompensiert werden.

**A. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts**
Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**A. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin**

*Außerordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen zu kündigen. Gründe für eine außerordentliche Kündigung können beispielsweise sein, dass (z.B. bei Aktien als Basiswert) nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist oder (z.B. bei Indizes als Basiswert), dass nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist. Ein weiterer möglicher Grund für ein außerordentliches Kündigungsrecht ist eine Feststellung der Emittentin, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme (z.B. bei Aktien als Basiswert) bzw. der Weiterberechnung (z.B. bei Indizes als Basiswert) nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag.

*Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung aufgrund vorstehend genannter Ereignisse*

Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen - wie vorstehend beschrieben - unvorhergesehen verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln und der Anleger erleidet einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverslust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag. Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist. Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung und Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

**A. 2.7. Währungsrisiken**

Sofern die Endgültigen Bedingungen Basiswerte vorsehen, deren Kurs bzw. Wert in einer anderen Währung als die Emissionswährung, d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt wird bzw. fällige Beträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden, und eine Währungsabsicherung (Quanto) nicht vorgesehen ist, sind folgende Währungsrisiken einschlägig

Für den Wertpapierinhaber bestehen in diesem Fall Währungsrisiken, denn das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes gekoppelt; vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche Verluste sein. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers dadurch erhöhen, dass sich der Wert der erworbenen Wertpapiere vermindert.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann. Der entsprechende Fremdwährungsbetrag je Wertpapier wird in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnet und an die Wertpapierinhaber ausgezahlt. Die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung erfolgt durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrages durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Im Falle eines Basiswertes, dessen Kurs nicht in die Emissionswährung ausgedrückt wird und nicht direkt umgerechnet werden kann, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung über eine weitere Währung erfolgen muss, da eine direkte Umrechnung mangels fehlenden Umrechnungskurses nicht möglich ist. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet. Der Zwischenschritt der zusätzlich erforderlichen Umrechnung stellt für den Wertpapierinhaber ein zusätzliches Verlustrisiko dar.

Trotz positiver Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro)) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist.

Das Verlustrisiko wird durch negative Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes und negative Entwicklungen am Devisenmarkt verstärkt.

Darüber hinaus hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass wenn in der Zeit zwischen der Feststellung des Berechnungskurses und der Feststellung des maßgeblichen Umrechnungskurses (z.B. Feststellung des Umrechnungskurses durch die Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)) der Umrechnungskurs gestiegen ist (d.h. z.B. steigt der für den Erwerb von einer Emissionswährungseinheit (z.B. 1 Euro) erforderliche Fremdwährungsbetrag), sich der in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag entsprechend reduziert.

**A. 2.8. Interessenkonflikte**

**A. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert**

Die Emittentin kann ggf. Geschäfte in dem Basiswert für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Solche Geschäfte können sich unter Umständen in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der

Wertpapiere auswirken. Die Emittentin geht zur Absicherung ihrer Positionen im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren zudem regelmäßig Absicherungsgeschäfte ein. Diese Absicherungsgeschäfte bzw. die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte kann sich ebenfalls nachteilig auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann des Weiteren ggf. Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein Basiswert bezieht, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere entstehen können.

**A. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen**

Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs oder Wert des betreffenden Basiswertes, z.B. durch die Berechnung des Basiswertes, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Die Emittentin kann darüber hinaus im Rahmen einer Emission oder eines Angebotes von anderen als den in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

**A. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Wertpapiere weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Wertpapiere, die sich auf den gleichen maßgeblichen Basiswert beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren in Wettbewerb stehender Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auswirken.

**A. 2.8.4. Emissionspreis**

Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**A. 2.8.5. Mistrades**

Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

## A. 2.9. Produktübergreifende Risiken

### A. 2.9.1. Geringe Liquidität

Die Laufzeit der Wertpapiere ist, vorbehaltlich einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, begrenzt und endet regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. Grundsätzlich gilt für die Wertpapiere, dass eine Realisierung des Wertes der Wertpapiere vor dem maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Wertpapiere diese erneut kaufen, weil der Kurs bzw. der Wert der Wertpapiere sich aus seiner Sicht günstig bzw. positiv entwickelt hat, erwirbt er die Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

### A. 2.9.2. Illiquider Markt

Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Wertpapiere liegt zwischen den gestellten An- und Verkaufspreisen in der Regel eine größere Spanne (so genannter Spread), d.h. der Ankaufspreis liegt regelmäßig unter dem Verkaufspreis. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Verpflichtung in Bezug auf die Höhe der gestellten Preise. Dies kann dazu führen, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen und soweit auch anderweitig keine Kaufinteressenten für die Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum Ausübungstag (Laufzeitende) zu halten.

### A. 2.9.3. Market Making

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Wertpapiere als so genannter Market-Maker auftreten. In Übereinstimmung mit den einschlägigen Regelwerken der jeweiligen Handelsplätze wird der Market-Maker unter gewöhnlichen Marktbedingungen während der üblichen Handelszeiten eines Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Wertpapier zu erhöhen. Der Market-Maker wird die betreffenden Geld- und Briefkurse, gegebenenfalls unter Einbeziehung eines Auf- oder Abgelds, auf Grundlage von Angebot und Nachfrage und des fairen Wertes der Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen, Volatilitäten, das Zinsniveau oder die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss finden – sowie unter Berücksichtigung des angestrebten Spread maßgeblich selbst bestimmen. Die gestellten Geld- und Briefkurse entsprechen daher unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten. Der Market-Maker kann zudem die Methode zur Festsetzung der jeweiligen Kurse, beispielsweise die Höhe des Spread, jederzeit ändern. Eine Garantie, dass zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden, besteht dabei jedoch nicht. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch bei Durchführung eines Market-Making besteht daher das Risiko, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können.

**A. 2.10. Risiko eines Totalverlustes**
Die Rückzahlung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist bei einer Investition in die in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapiere nicht gesichert. Für den Anleger besteht ein Totalverlustrisiko.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Der Kauf von Optionsscheinen kann unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin allein auf Grund ungünstiger Marktentwicklungen, Bedingungseintritts und Zeitablaufs zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Betrages führen. Wenn sich die Erwartungen des Anlegers bezüglich der Marktentwicklung nicht erfüllen, beispielsweise weil sich die erwartete Kursentwicklung des Basiswertes nicht eintritt, so verfällt der Optionsschein wertlos. Der Wertpapierinhaber erleidet einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**A. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte**
Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.

**A. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit**
Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Wertpapiere über Kredit finanziert. Im ungünstigsten Fall kann der Kredit nicht oder nur zum Teil aus Gewinnen der Wertpapiere getilgt werden. Aus diesem Grund sollte der Wertpapierinhaber vor dem Erwerb der Wertpapiere und vor Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er auch bei möglichen Verlusten zu einer gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits in der Lage ist.

**A. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin**
Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Ausübung der Wertpapiere oder gegebenenfalls die Ausübung des Kündigungsrechtes durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Kurs bzw. Wert des maßgeblichen Basiswertes und damit auch den Differenzbetrag negativ beeinflussen.

**A. 2.14. Verfall oder Wertminderung**
Die Rechte, die die Wertpapiere verbriefen, können verfallen oder an Wert verlieren, weil diese Wertpapiere stets - aufgrund ihrer begrenzten Laufzeit - nur befristete Rechte verbriefen. Je kürzer die Frist (Restlaufzeit) ist, desto größer kann das Risiko eines Wertverlustes sein. Tritt die vom Wertpapierinhaber erwartete Kursentwicklung des Wertpapiers während der Laufzeit nicht ein,

kann der Wertpapierinhaber bei einem Verkauf einen Verlust erleiden. Wegen der begrenzten Laufzeit kann der Wertpapierinhaber auch nicht darauf vertrauen, dass sich der Preis des Wertpapiers vor Laufzeitende wieder erholen wird.

Die Laufzeit der Optionsscheine ist begrenzt und endet regelmäßig am bei Emission festgelegten Ausübungstag (europäische Ausübung) bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (amerikanische Ausübung). Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag - im Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist - im Falle der amerikanischen Ausübung - ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet (automatische Ausübung). In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Bei den Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

**A. 2.15. Besteuerung**

Deutschland

Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, Steuern im Wege des Quellenabzuges, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Allgemein gilt:

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Im Falle eines Steuerabzugs bzw. einer Einbehaltung von Steuern an der Quelle kann der Wertpapierinhaber unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Betrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den vorstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**B. 2. Risikofaktoren der Turbo-Optionsscheine**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Turbo-Optionsscheine (nachfolgend die "Turbo-Optionsscheine" oder die "Wertpapiere" genannt) nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind, gegebenenfalls entsprechende Verluste bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission, insbesondere hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern produktspezifische Ausstattungsmerkmale produktspezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten produktspezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**B. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken**
Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Turbo-Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine vorzeitig; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst.

Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Basiswertes zu einer Minderung des Optionsscheinwertes. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht der Differenzbetrag beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Während ihrer Laufzeit hängt der Marktwert der Wertpapiere jedoch nicht nur von der Entwicklung des den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswertes ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Wertpapiere, die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswertes, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei Aktien als Basiswert - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft, oder - bei einem Kursindex als Basiswert - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem betreffenden Index enthaltenen Aktien. Der Kurs der Wertpapiere kann auch durch Änderungen des Kapitalmarktzinses für vergleichbare Laufzeiten beeinflusst werden. Bei Basiswerten, deren Kurse bzw. deren Wert in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

Das Knock-out-Risiko:
Wie vorstehend erwähnt ist bei Turbo-Optionsscheinen das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum Totalverlust - mit sich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf

einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Optionsscheininhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Optionsscheininhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Call-Optionsscheinen) bzw. niedrigerer (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

**B. 2.2. Einfluss des Basiswertes**

Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Abschnitts B. sind, können beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Genussscheine), Währungswechselkurse, Zinsen oder Zinssätze, Indizes bzw. indexähnliche Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) oder Investmentanteile eines Fonds, der verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder Edelmetalle, Rohstoffe oder Terminkontrakte, sein. Bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten kann es sich beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung des Knock-out-Ereignisses: Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Grundsätzlich hat der Anleger zu beachten, dass die historische Wertentwicklung des Basiswertes nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden kann. Angaben über Wertentwicklungen in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder können ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile - wesentlich ändern und sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Höhe des Differenzbetrages und so auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

**Basiswertspezifische Risiken**
Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Wertpapiere eine individuelle Bewertung des jeweiligen Basiswertes vornehmen.

Bei **Aktien bzw. American Depository Receipts ("ADRs") oder Global Depository Receipts ("GDRs") bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an der relevanten Referenzstelle. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs bzw. GDRs handelt es sich um von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihefonds, Rentenfonds, Immobilienfonds usw. oder auch Fonds, die in unterschiedliche Vermögenswerte investieren, das dem Fonds zufließende Kapital ebenfalls am Kapitalmarkt investiert wird. Insofern resultieren die Risiken im Wesentlichen aus der Art des Fonds. Damit ist der Wert eines Investmentanteils den gleichen Risiken, Einflüssen und Schwankungen unterworfen wie die im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Anleger muss die Besonderheiten dieser im Fonds enthaltenen Vermögenswerte sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswertes zu beachten ist, dass der Wert eines Investmentanteils von der relevanten Referenzstelle (als Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen festgestellt wird. Andere für den betreffenden Investmentanteil ermittelte Werte, insbesondere ggf. an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index** (z.B. einem Aktien-Index) als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei einem indexähnlichen Basiswert resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wert- bzw. Kursentwicklung. Der Anleger muss beispielsweise die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten bzw. die produktspezifische Ausgestaltung der Wertpapiere oder der Komponenten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierten Indizes ("HSBC-Indizes") als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Kursentwicklung des betreffenden Index (z.B. Aktien-Index). Der Anleger muss das Konzept, die Strategie, die Funktionsweise und die Berechnungsweise des Index verstehen und die aktuelle und zukünftige Entwicklung des Index selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. In diesem Zusammenhang muss der Anleger berücksichtigen, dass für die Kursentwicklung des Index die im Index enthaltenen Komponenten und deren Kursentwicklung in Abhängigkeit von Konzept, Strategie und Funktionsweise bzw. Berechnungsweise des Index maßgeblich sind.

Bei **Währungswechselkursen** als Basiswert ist zu beachten, dass Währungswechselkurse den unterschiedlichsten Einflussfaktoren unterliegen. Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem stets eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "Handelswährung", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "Preiswährung" bezeichnet wird. Als maßgebliche Einflussfaktoren auf den Wert von Wechselkursen sind beispielsweise Komponenten wie die Inflationsrate der jeweiligen Volkswirtschaft, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der jeweiligen Währung zu nennen. Neben diesen theoretisch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung der Währungen und somit der Währungswechselkurse selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Zinsen/Zinssätzen** als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Zinsniveaus im Markt. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Zinsentwicklung selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Zinssatz als Basiswert resultieren die Risiken aus den aktuellen Zinssätzen in der betreffenden Währung, der Zinsstrukturkurve mit den daraus mathematisch ableitbaren zukünftigen Zinssätzen und der Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve während der Laufzeit der Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Edelmetalls selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Rohstoffen** (z.B. Basismetalle) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Rohstoffs. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Rohstoffs selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc.) als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Entwicklung des Preises des jeweiligen Terminkontrakts. Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen, welche Einflussfaktoren für den Preis des Terminkontrakts eine Rolle spielen können. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Entwicklung des jeweiligen dem Terminkontrakt unterliegenden Basiswertes selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontraktes enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Der Anleger muss daher die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung deren Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

**B. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**
Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen und die Tilgung der Wertpapiere verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme im Nachhinein als unzutreffend oder unzureichend erweist und sich diese später als für den Anleger unvorteilhaft erweist bzw. dass der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand.

**B. 2.4. Periodische Ausschüttungen**
Ein in diesem Abschnitt B. beschriebenes Wertpapier verbrieft weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Wertpapiere oder Verluste aufgrund eines niedrigen Differenzbetrages oder eines niedrigen Kündigungsbetrages können somit nicht durch solche Erträge kompensiert werden.

**B. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts**
Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**B. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin**

*Außerordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen zu kündigen. Gründe für eine außerordentliche Kündigung können beispielsweise sein, dass (z.B. bei Aktien als Basiswert) nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer

nicht möglich ist oder (z.B. bei Indizes als Basiswert), dass nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist. Ein weiterer möglicher Grund für ein außerordentliches Kündigungsrecht ist eine Feststellung der Emittentin, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme (z.B. bei Aktien als Basiswert) bzw. der Weiterberechnung (z.B. bei Indizes als Basiswert) nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag.

*Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung aufgrund vorstehend genannter Ereignisse*

Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen - wie vorstehend beschrieben - unvorhergesehen verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - entwickeln und der Anleger erleidet einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverslust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag. Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist. Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung und Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

**B. 2.7. Währungsrisiken**

Sofern die Endgültigen Bedingungen Basiswerte vorsehen, deren Kurs bzw. Wert in einer anderen Währung als die Emissionswährung, d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt wird bzw. fällige Beträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden, und eine Währungsabsicherung (Quanto) nicht vorgesehen ist, sind folgende Währungsrisiken einschlägig

Für den Wertpapierinhaber bestehen in diesem Fall Währungsrisiken, denn das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes gekoppelt; vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche Verluste sein. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers dadurch erhöhen, dass sich der Wert der erworbenen Wertpapiere vermindert.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des

Wertpapierinhabers erhöhen kann. Der entsprechende Fremdwährungsbetrag je Wertpapier wird in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnet und an die Wertpapierinhaber ausgezahlt. Die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung erfolgt durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrages durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Im Falle eines Basiswertes, dessen Kurs nicht in die Emissionswährung ausgedrückt wird und nicht direkt umgerechnet werden kann, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung über eine weitere Währung erfolgen muss, da eine direkte Umrechnung mangels fehlenden Umrechnungskurses nicht möglich ist. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet. Der Zwischenschritt der zusätzlich erforderlichen Umrechnung stellt für den Wertpapierinhaber ein zusätzliches Verlustrisiko dar.

Trotz positiver Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro)) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist.

Das Verlustrisiko wird durch negative Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes und negative Entwicklungen am Devisenmarkt verstärkt.

Darüber hinaus hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass wenn in der Zeit zwischen der Feststellung des Berechnungskurses und der Feststellung des maßgeblichen Umrechnungskurses (z.B. Feststellung des Umrechnungskurses durch die Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)) der Umrechnungskurs gestiegen ist (d.h. z.B. steigt der für den Erwerb von einer Emissionswährungseinheit (z.B. 1 Euro) erforderliche Fremdwährungsbetrag), sich der in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag entsprechend reduziert.

### B. 2.8. Interessenkonflikte

#### B. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert

Die Emittentin kann ggf. Geschäfte in dem Basiswert für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Solche Geschäfte können sich unter Umständen in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin geht zur Absicherung ihrer Positionen im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren zudem regelmäßig Absicherungsgeschäfte ein. Diese Absicherungsgeschäfte bzw. die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte kann sich ebenfalls nachteilig auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann des Weiteren ggf. Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein Basiswert bezieht, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere entstehen können.

#### B. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen

Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs oder Wert des betreffenden Basiswertes, z.B.

durch die Berechnung des Basiswertes, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Die Emittentin kann darüber hinaus im Rahmen einer Emission oder eines Angebotes von anderen als den in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

**B. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Wertpapiere weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Wertpapiere, die sich auf den gleichen maßgeblichen Basiswert beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren in Wettbewerb stehender Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auswirken.

**B. 2.8.4. Emissionspreis**

Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**B. 2.8.5. Mistrades**

Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

**B. 2.9. Produktübergreifende Risiken**

**B. 2.9.1. Geringe Liquidität**

Die Laufzeit der Wertpapiere ist, vorbehaltlich einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses, begrenzt und endet regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. Grundsätzlich gilt für die Wertpapiere, dass eine Realisierung des Wertes der Wertpapiere vor dem maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Wertpapiere diese erneut kaufen, weil der Kurs bzw. der Wert der Wertpapiere sich aus seiner Sicht günstig bzw. positiv entwickelt hat, erwirbt er die Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

**B. 2.9.2. Illiquider Markt**

Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Wertpapiere liegt zwischen den gestellten An- und Verkaufspreisen in der Regel eine größere Spanne (so genannter Spread), d.h. der Ankaufspreis liegt regelmäßig unter dem Verkaufspreis. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Verpflichtung in Bezug auf die Höhe der gestellten Preise. Dies kann dazu führen, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen und soweit auch anderweitig keine Kaufinteressenten für die Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum Ausübungstag (Laufzeitende) zu halten.

Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine Basketkomponente einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis, z.B. das Knock-out-Ereignis, eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**B. 2.9.3. Market Making**

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Wertpapiere als so genannter Market-Maker auftreten. In Übereinstimmung mit den einschlägigen Regelwerken der jeweiligen Handelsplätze wird der Market-Maker unter gewöhnlichen Marktbedingungen während der üblichen Handelszeiten eines Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Wertpapier zu erhöhen. Der Market-Maker wird die betreffenden Geld- und Briefkurse, gegebenenfalls unter Einbeziehung eines Auf- oder Abgelds, auf Grundlage von Angebot und Nachfrage und des fairen Wertes der Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen, Volatilitäten, das Zinsniveau oder die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss finden – sowie unter Berücksichtigung des angestrebten Spread maßgeblich selbst bestimmen. Die gestellten Geld- und Briefkurse entsprechen daher unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten bzw. wie sie zu den Ausübungstagen den Endgültigen Bedingungen entsprechend von der Emittentin ermittelt werden. Der Market-Maker kann zudem die Methode zur Festsetzung der jeweiligen Kurse, beispielsweise die Höhe des Spread, jederzeit ändern. Eine Garantie, dass zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden, besteht dabei jedoch nicht. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch bei Durchführung eines Market-Making besteht daher das Risiko, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum Ausübungstag zu halten. Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder einer der Basiswerte einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Schwellenereignis bzw. das Knock-out-Ereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**B. 2.10. Risiko eines Totalverlustes**
Die Rückzahlung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist bei einer Investition in die in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapiere nicht gesichert. Für den Anleger besteht ein Totalverlustrisiko.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Der Kauf von Optionsscheinen kann unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin allein auf Grund ungünstiger Marktentwicklungen, Bedingungseintritts und Zeitablaufs zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Betrages führen. Wenn sich die Erwartungen des Anlegers bezüglich der Marktentwicklung nicht erfüllen und das Knock-out-Ereignis eintritt, so verfällt der Optionsschein wertlos. Der Wertpapierinhaber erleidet einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**B. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte**
Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.

**B. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit**
Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Wertpapiere über Kredit finanziert. Im ungünstigsten Fall kann der Kredit nicht oder nur zum Teil aus Gewinnen der Wertpapiere getilgt werden. Aus diesem Grund sollte der Wertpapierinhaber vor dem Erwerb der Wertpapiere und vor Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er auch bei möglichen Verlusten zu einer gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits in der Lage ist.

**B. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin**
Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Ausübung der Wertpapiere, das Eintreten des Knock-out-Ereignisses oder gegebenenfalls die Ausübung des Kündigungsrechtes durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Kurs bzw. Wert des maßgeblichen Basiswertes und damit auch den Differenzbetrag negativ beeinflussen.

*Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Knock-out-Ereignis*

Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren

fortlaufend durchgeführten Sicherungsgeschäfte die Emittentin Geschäfte in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten tätigt und dass ein solches Geschäft sich insbesondere unter ungünstigen Umständen (z.B. niedrige Liquidität des betreffenden Basiswertes) negativ auf den Kurs bzw. Wert des Basiswertes auswirken und im ungünstigsten Fall den Eintritt des Knock-out-Ereignisses auslösen kann und damit die Tilgung der Wertpapiere negativ beeinflusst.

**B. 2.14. Verfall oder Wertminderung**

Die Rechte, die die Wertpapiere verbriefen, können verfallen oder an Wert verlieren, weil diese Wertpapiere stets - aufgrund ihrer begrenzten Laufzeit - nur befristete Rechte verbriefen und zusätzlich an den Eintritt bzw. Nichteintritt einer Bedingung geknüpfte Rechte verschaffen. Je kürzer die Frist (Restlaufzeit) ist, desto größer kann das Risiko eines Wertverlustes sein. Tritt die vom Wertpapierinhaber erwartete Kursentwicklung des Wertpapiers während der Laufzeit nicht ein, kann der Wertpapierinhaber bei einem Verkauf einen Verlust erleiden. Wegen der begrenzten Laufzeit kann der Wertpapierinhaber auch nicht darauf vertrauen, dass sich der Preis des Wertpapiers vor Laufzeitende wieder erholen wird.

Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses ist die Laufzeit der Optionsscheine begrenzt und endet regelmäßig am bei Emission festgelegten Ausübungstag. Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt (automatische Ausübung). In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Bei den Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag oder der Knock-out-Betrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Bei Turbo-Optionsscheinen ist das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

**B. 2.15. Besteuerung**

Deutschland

Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, Steuern im Wege des Quellenabzuges, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Allgemein gilt:

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Im Falle eines Steuerabzugs bzw. einer Einbehaltung von Steuern an der Quelle kann der Wertpapierinhaber unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Betrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den vorstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**C. 2. Risikofaktoren der Endlos-Turbo-Optionsscheine**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Endlos-Turbo-Optionsscheine (nachfolgend die "Endlos-Turbo-Optionsscheine" oder die "Wertpapiere" genannt) nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind, gegebenenfalls entsprechende Verluste bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission, insbesondere hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern produktspezifische Ausstattungsmerkmale produktspezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten produktspezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**C. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken**
Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheines einen nach Ausübung seiner Optionsscheine ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen. Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine vorzeitig; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer ordentlichen bzw. außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die

Kursentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Basiswertes zu einer Minderung des Optionsscheinwertes. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht der Differenzbetrag beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Während ihrer Laufzeit hängt der Marktwert der Wertpapiere jedoch nicht nur von der Entwicklung des den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswertes ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Wertpapiere, die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswertes, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei Aktien als Basiswert - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft, oder - bei einem Kursindex als Basiswert - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem betreffenden Index enthaltenen Aktien. Der Kurs der Wertpapiere kann auch durch Änderungen des Kapitalmarktzinses für vergleichbare Laufzeiten beeinflusst werden. Bei Basiswerten, deren Kurse bzw. deren Wert in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

Das Knock-out-Risiko:
Wie vorstehend erwähnt ist bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum Totalverlust - mit sich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt

wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Endlos-Turbo-Optionsscheinen ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Optionsscheininhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Optionsscheininhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Call-Optionsscheinen) bzw. niedrigerer (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann beispielsweise bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien während der Laufzeit der Optionsscheine darüber hinaus das so genannte außerordentliche Knock-out-Ereignis eintreten. So tritt dieses beispielsweise ein, wenn während der Laufzeit der Optionsscheine der maßgebliche Basiskurs entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen durch eine Dividendenanpassung oder eine außerordentliche Anpassung kleiner oder gleich Null wird.

Anpassung von Kursschwellen (z.B. Basiskurs):
Die Emissionsbedingungen sehen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des Basiskurses und - sofern die konkrete Ausgestaltung der Emissionsbedingungen den Schwellenkurs als weiteres Ausstattungsmerkmal der Wertpapiere vorsehen - eine regelmäßige Anpassung des Schwellenkurses vor. Je nach Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. Die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) führt beispielsweise in der Regel zu einer Erhöhung (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Verringerung (im Falle von Put-Optionsscheinen) des maßgeblichen Basiskurses. Falls sich der Kurs des Basiswertes nicht ebenfalls um mindestens die entsprechende Höhe der Anpassung erhöht (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. verringert (im Falle von Put-Optionsscheinen), vermindert sich der Wert der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit und das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses steigt.

Nachfolgend wird – basiswertspezifisch – die während der Laufzeit der Wertpapiere erforderliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses und die damit einhergehenden Verlustrisiken erläutert. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Anpassung von Kursschwellen ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die Anpassung von Kursschwellen von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig ist, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die nicht von den bereits nachfolgend beschriebenen Risiken erfasst sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.

Die Emittentin ermöglicht dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheines i.d.R. nahezu 1 zu 1 an einer positiven (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. negativen (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes ohne eine feste Laufzeitbegrenzung zu partizipieren. Dabei entstehen der Emittentin Finanzierungskosten. Je nach maßgeblichen Basiswert können die Finanzierungskosten unterschiedlich hoch sein; dabei wird in der Regel auf einen Referenzzinssatz (z.B. Euro OverNight Index Average (EONIA)) eine Finanzierungs-Marge der Emittentin bei Call-Optionsscheinen aufgeschlagen; bei Put-Optionsscheinen wird diese Marge abgezogen. Die Kompensation der Finanzierungskosten erfolgt über die börsentägliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses durch die Emittentin. Aus diesem Grund erhöht sich im Falle von Call-Optionsscheinen der maßgebliche Basiskurs täglich um die Finanzierungskosten. Dies gilt für Put-Optionsscheine gleichermaßen, solange der jeweilige Referenzzinssatz höher ist als die abzuziehende Marge. Beträgt im Falle von Put-Optionsscheinen der Referenzzinssatz weniger als die Marge, entstehen "negative" Finanzierungskosten, die dem Optionsscheininhaber börsentäglich durch entsprechende Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses belastet werden. Somit erfolgt der Ausgleich bei positiven Finanzierungskosten durch die Erhöhung des maßgeblichen Basiskurses und geht zu Lasten (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. erfolgt zu Gunsten (im Falle von Put-Optionsscheinen) des Optionsscheininhabers. Der Ausgleich von negativen Finanzierungskosten durch die Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses geht zu Lasten (im Falle von Put-Optionsscheinen) der Optionsscheininhaber.

Einen Sonderfall stellen Terminkontrakte als Basiswert dar. Da im Terminkontrakt selbst entsprechende Finanzierungskosten berücksichtigt werden, erfolgt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses hier ausschließlich unter Berücksichtigung der Marge der Emittentin und wirkt sich in jedem Fall negativ auf den Preis eines Endlos-Turbo-Optionsscheines aus; dies also unabhängig davon, ob es sich um einen Call- oder einen Put-Optionsschein handelt. Insofern führt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte grundsätzlich zu einer Erhöhung (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Verringerung (im Falle von Put-Optionsscheinen) des maßgeblichen Basiskurses und geht somit zu Lasten der Optionsscheininhaber geht.

Bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Rohstoff-Future-Kontrakte hat der Anleger im Zusammenhang mit der Anpassung des Basiskurses darüber hinaus zu beachten, dass die Emittentin zu diesem Zweck ihren Handel der entsprechenden Endlos-Turbo-Optionsscheine an jedem Future-Anpassungszeitpunkt während der Anpassung gemäß den Emissionsbedingungen (bei Rohöl-Futures-Kontrakten beispielsweise maximal jedoch von 9:00 Uhr bis 10:00 Uhr MEZ) aussetzen wird. In dieser Zeit trägt der Optionsscheininhaber das Risiko, dass er seine Wertpapiere in dieser Zeit nicht veräußern kann.

**C. 2.2. Einfluss des Basiswertes**

Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Abschnitts C. sind, können beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Genussscheine), Währungswechselkurse, Zinsen oder Zinssätze, Indizes bzw. indexähnliche Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) oder Investmentanteile eines Fonds, der verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder Edelmetalle, Rohstoffe oder Terminkontrakte, sein. Bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten kann es sich beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung des Knock-out-Ereignisses: Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Grundsätzlich hat der Anleger zu beachten, dass die historische Wertentwicklung des Basiswertes nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden kann. Angaben über Wertentwicklungen in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder können ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile - wesentlich ändern und sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Höhe des Differenzbetrages und so auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

**Basiswertspezifische Risiken**
Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Wertpapiere eine individuelle Bewertung des jeweiligen Basiswertes vornehmen.

Bei **Aktien bzw. American Depository Receipts ("ADRs") oder Global Depository Receipts ("GDRs") bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an der relevanten Referenzstelle. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die

Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs bzw. GDRs handelt es sich um von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihefonds, Rentenfonds, Immobilienfonds usw. oder auch Fonds, die in unterschiedliche Vermögenswerte investieren, das dem Fonds zufließende Kapital ebenfalls am Kapitalmarkt investiert wird. Insofern resultieren die Risiken im Wesentlichen aus der Art des Fonds. Damit ist der Wert eines Investmentanteils den gleichen Risiken, Einflüssen und Schwankungen unterworfen wie die im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Anleger muss die Besonderheiten dieser im Fonds enthaltenen Vermögenswerte sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswertes zu beachten ist, dass der Wert eines Investmentanteils von der relevanten Referenzstelle (als Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen festgestellt wird. Andere für den betreffenden Investmentanteil ermittelte Werte, insbesondere ggf. an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index** (z.B. einem Aktien-Index) als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei einem indexähnlichen Basiswert resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wert- bzw. Kursentwicklung. Der Anleger muss beispielsweise die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten bzw. die produktspezifische Ausgestaltung der Wertpapiere oder der Komponenten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierten Indizes ("HSBC-Indizes") als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Kursentwicklung des betreffenden Index (z.B. Aktien-Index). Der Anleger muss das Konzept, die Strategie, die Funktionsweise und die Berechnungsweise des Index verstehen und die aktuelle und zukünftige Entwicklung des Index selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. In diesem Zusammenhang muss der Anleger berücksichtigen, dass für die Kursentwicklung des Index die im Index enthaltenen Komponenten und deren Kursentwicklung in Abhängigkeit von Konzept, Strategie und Funktionsweise bzw. Berechnungsweise des Index maßgeblich sind.

Bei **Währungswechselkursen** als Basiswert ist zu beachten, dass Währungswechselkurse den unterschiedlichsten Einflussfaktoren unterliegen. Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem stets eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "Handelswährung", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "Preiswährung" bezeichnet wird. Als maßgebliche Einflussfaktoren auf den Wert von Wechselkursen sind beispielsweise Komponenten wie die Inflationsrate der jeweiligen Volkswirtschaft, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der

jeweiligen Währung zu nennen. Neben diesen theoretisch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung der Währungen und somit der Währungswechselkurse selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Zinsen/Zinssätzen** als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Zinsniveaus im Markt. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Zinsentwicklung selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Zinssatz als Basiswert resultieren die Risiken aus den aktuellen Zinssätzen in der betreffenden Währung, der Zinsstrukturkurve mit den daraus mathematisch ableitbaren zukünftigen Zinssätzen und der Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve während der Laufzeit der Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Edelmetalls selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Rohstoffen** (z.B. Basismetalle) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Rohstoffs. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Rohstoffs selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc.) als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Entwicklung des Preises des jeweiligen Terminkontrakts. Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen, welche Einflussfaktoren für den Preis des Terminkontrakts eine Rolle spielen können. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Entwicklung des jeweiligen dem Terminkontrakt unterliegenden Basiswertes selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontraktes enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Der Anleger muss daher die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung deren Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

**C. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**
Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen und die Tilgung der Wertpapiere verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme im Nachhinein als unzutreffend oder unzureichend erweist und sich diese später als für den Anleger unvorteilhaft erweist bzw. dass der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand.

**C. 2.4. Periodische Ausschüttungen**
Ein in diesem Abschnitt C. beschriebenes Wertpapier verbrieft weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Wertpapiere oder Verluste aufgrund eines niedrigen Differenzbetrages oder eines niedrigen Kündigungsbetrages können somit nicht durch solche Erträge kompensiert werden.

**C. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts**
Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**C. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin**
*Ordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen steht der Emittentin ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der gemäß den Emissionsbedingungen ermittelte Differenzbetrag je Optionsschein. Auch während der nach einer Kündigung einschlägigen Kündigungsfrist kann jederzeit das Knock-out-Ereignis eintreten und der Optionsscheininhaber erhält dann für seine Optionsscheine den Knock-out-Betrag.

*Außerordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen zu kündigen. Gründe für eine außerordentliche Kündigung können beispielsweise sein, dass (z.B. bei Aktien als maßgeblicher Basiswert) nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist oder (z.B. bei Indizes als maßgeblicher Basiswert), dass nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des betreffenden maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des betreffenden maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist. Ein weiterer möglicher Grund für ein außerordentliches Kündigungsrecht ist eine Feststellung der Emittentin, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme (z.B. bei Aktien als maßgeblicher Basiswert) bzw. der Weiterberechnung (z.B. bei Indizes als maßgeblicher Basiswert) nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag. Auch während der nach einer Kündigung einschlägigen Kündigungsfrist kann jederzeit das Knock-out-Ereignis eintreten und der Optionsscheininhaber erhält dann für seine Optionsscheine den Knock-out-Betrag.

*Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung aufgrund vorstehend genannter Ereignisse*

Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen - wie vorstehend beschrieben - unvorhergesehen verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - entwickeln und der Anleger erleidet einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverslust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag. Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist. Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung und Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

**C. 2.7. Währungsrisiken**

Sofern die Endgültigen Bedingungen Basiswerte vorsehen, deren Kurs bzw. Wert in einer anderen Währung als die Emissionswährung, d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt wird bzw. fällige Beträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden, und eine Währungsabsicherung (Quanto) nicht vorgesehen ist, sind folgende Währungsrisiken einschlägig

Für den Wertpapierinhaber bestehen in diesem Fall Währungsrisiken, denn das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes gekoppelt; vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche Verluste sein. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers dadurch erhöhen, dass sich der Wert der erworbenen Wertpapiere vermindert.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann. Der entsprechende Fremdwährungsbetrag je Wertpapier wird in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnet und an die Wertpapierinhaber ausgezahlt. Die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung erfolgt durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrages durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Im Falle eines Basiswertes, dessen Kurs nicht in die Emissionswährung ausgedrückt wird und nicht direkt umgerechnet werden kann, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung über eine weitere Währung erfolgen muss, da eine direkte Umrechnung mangels fehlenden Umrechnungskurses nicht möglich ist. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet. Der Zwischenschritt der zusätzlich erforderlichen Umrechnung stellt für den Wertpapierinhaber ein zusätzliches Verlustrisiko dar.

Trotz positiver Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro)) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung

resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist.

Das Verlustrisiko wird durch negative Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes und negative Entwicklungen am Devisenmarkt verstärkt.

Darüber hinaus hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass wenn in der Zeit zwischen der Feststellung des Berechnungskurses und der Feststellung des maßgeblichen Umrechnungskurses (z.B. Feststellung des Umrechnungskurses durch die Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)) der Umrechnungskurs gestiegen ist (d.h. z.B. steigt der für den Erwerb von einer Emissionswährungseinheit (z.B. 1 Euro) erforderliche Fremdwährungsbetrag), sich der in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag entsprechend reduziert.

### C. 2.8. Interessenkonflikte

#### C. 2.8.1. Geschäfte in dem Basiswert

Die Emittentin kann ggf. Geschäfte in dem Basiswert für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Solche Geschäfte können sich unter Umständen in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin geht zur Absicherung ihrer Positionen im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren zudem regelmäßig Absicherungsgeschäfte ein. Diese Absicherungsgeschäfte bzw. die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte kann sich ebenfalls nachteilig auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann des Weiteren ggf. Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein Basiswert bezieht, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere entstehen können.

#### C. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen

Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs oder Wert des betreffenden Basiswertes, z.B. durch die Berechnung des Basiswertes, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Die Emittentin kann darüber hinaus im Rahmen einer Emission oder eines Angebotes von anderen als den in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

#### C. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Wertpapiere weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Wertpapiere, die sich auf den gleichen maßgeblichen Basiswert beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren in Wettbewerb stehender Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auswirken.

#### C. 2.8.4. Emissionspreis

Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen

Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**C. 2.8.5. Mistrades**

Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

**C. 2.9. Produktübergreifende Risiken**

**C. 2.9.1. Geringe Liquidität**

Die Laufzeit der Wertpapiere ist, vorbehaltlich einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses, unbegrenzt. Neben der Möglichkeit von Ausübungen während der Laufzeit der Optionsscheine ist eine Realisierung des Wertes der Wertpapiere vor dem maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Wertpapiere diese erneut kaufen, weil der Kurs bzw. der Wert der Wertpapiere sich aus seiner Sicht günstig bzw. positiv entwickelt hat, erwirbt er die Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

**C. 2.9.2. Illiquider Markt**

Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Wertpapiere liegt zwischen den gestellten An- und Verkaufspreisen in der Regel eine größere Spanne (so genannter Spread), d.h. der Ankaufspreis liegt regelmäßig unter dem Verkaufspreis. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Verpflichtung in Bezug auf die Höhe der gestellten Preise. Dies kann dazu führen, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen und soweit auch anderweitig keine Kaufinteressenten für die Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum betreffenden Ausübungstag zu halten.

Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine Basketkomponente einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis, z.B. das Knock-

out-Ereignis, eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**C. 2.9.3. Market Making**
Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Wertpapiere als so genannter Market-Maker auftreten. In Übereinstimmung mit den einschlägigen Regelwerken der jeweiligen Handelsplätze wird der Market-Maker unter gewöhnlichen Marktbedingungen während der üblichen Handelszeiten eines Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Wertpapier zu erhöhen. Der Market-Maker wird die betreffenden Geld- und Briefkurse, gegebenenfalls unter Einbeziehung eines Auf- oder Abgelds, auf Grundlage von Angebot und Nachfrage und des fairen Wertes der Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen, Volatilitäten, das Zinsniveau oder die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss finden – sowie unter Berücksichtigung des angestrebten Spread maßgeblich selbst bestimmen. Die gestellten Geld- und Briefkurse entsprechen daher unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten bzw. wie sie zu den Ausübungstagen den Endgültigen Bedingungen entsprechend von der Emittentin ermittelt werden. Der Market-Maker kann zudem die Methode zur Festsetzung der jeweiligen Kurse, beispielsweise die Höhe des Spread, jederzeit ändern. Eine Garantie, dass zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden, besteht dabei jedoch nicht. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch bei Durchführung eines Market-Making besteht daher das Risiko, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum Ausübungstag zu halten. Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder einer der Basiswerte einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Schwellenereignis bzw. das Knock-out-Ereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**C. 2.10. Risiko eines Totalverlustes**
Die Rückzahlung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist bei einer Investition in die in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapiere nicht gesichert. Für den Anleger besteht ein Totalverlustrisiko.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Der Kauf von Optionsscheinen kann unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin allein auf Grund ungünstiger Marktentwicklungen, Bedingungseintritts und Zeitablaufs zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Betrages führen. Wenn sich die Erwartungen des Anlegers bezüglich der Marktentwicklung nicht erfüllen und das Knock-out-Ereignis eintritt, so verfällt der Optionsschein wertlos. Der Wertpapierinhaber erleidet einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**C. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte**
Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.

**C. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit**
Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Wertpapiere über Kredit finanziert. Im ungünstigsten Fall kann der Kredit nicht oder nur zum Teil aus Gewinnen der Wertpapiere getilgt werden. Aus diesem Grund sollte der Wertpapierinhaber vor dem Erwerb der Wertpapiere und vor Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er auch bei möglichen Verlusten zu einer gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits in der Lage ist.

**C. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin**
Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Ausübung der Wertpapiere, das Eintreten des Knock-out-Ereignisses oder gegebenenfalls die Ausübung des Kündigungsrechtes durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Kurs bzw. Wert des maßgeblichen Basiswertes und damit auch den Differenzbetrag negativ beeinflussen.

*Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Knock-out-Ereignis*

Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durchgeführten Sicherungsgeschäfte die Emittentin Geschäfte in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten tätigt und dass ein solches Geschäft sich insbesondere unter ungünstigen Umständen (z.B. niedrige Liquidität des betreffenden Basiswertes) negativ auf den Kurs bzw. Wert des Basiswertes auswirken und im ungünstigsten Fall den Eintritt des Knock-out-Ereignisses auslösen kann und damit die Tilgung der Wertpapiere negativ beeinflusst.

**C. 2.14. Verfall oder Wertminderung**
Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bzw. der Ausübung der Kündigungsrechte durch die Emittentin ist die Laufzeit der Optionsscheine unbegrenzt. Der Optionsscheininhaber ist jedoch berechtigt, seine Optionsscheine zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach erfolgter Kündigung zum Kündigungstermin bzw. nach Wirksamkeit der Ausübung der Optionsscheine durch den Optionsscheininhaber erlöschen die Rechte des Optionsscheininhabers. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Bei den Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Optionsscheininhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendetes Kapital (Kaufpreis

zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag oder der Knock-out-Betrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen ist das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

**C. 2.15. Besteuerung**

Deutschland

Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, Steuern im Wege des Quellenabzuges, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Allgemein gilt:

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Im Falle eines Steuerabzugs bzw. einer Einbehaltung von Steuern an der Quelle kann der Wertpapierinhaber unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Betrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den vorstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**D. 2. Risikofaktoren der Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (nachfolgend die "Mini Future-Zertifikate" bzw. "Smart-Mini Future Zertifikate" oder die "Wertpapiere" genannt) nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind, gegebenenfalls entsprechende Verluste bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission, insbesondere hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern produktspezifische Ausstattungsmerkmale produktspezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten produktspezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**D. 2.1. Produktspezifische Verlustrisiken**
Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates einen nach Ausübung seiner Zertifikate ermittelten Differenzbetrag je Zertifikat zu zahlen.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Mini Future Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Schwellenkurs erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat. Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht i.d.R. dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Smart-Mini Future Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, (i) sobald irgendein Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Basiskurs oder (ii) sobald ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter Kurs den maßgeblichen Schwellenkurs erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (i) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag i.d.R.

in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (ii) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat, der i.d.R. dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz entspricht, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, d.h. im Falle einer außerordentlichen bzw. ordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall ebenfalls vorzeitig.

Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Rückzahlungsbetrages. Die Wertpapiere verbriefen nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet. Bei diesen Wertpapieren besteht somit das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Zertifikatsinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Zertifikate aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag bzw. der Knock-out-Betrag oder der Kündigungsbetrag.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Zertifikate wird entscheidend durch die Kursentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der dem Zertifikat zugrunde liegt, beeinflusst. Grundsätzlich führen Kursverluste (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Kurssteigerungen (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiswertes zu einer Minderung des Zertifikatwertes. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht der Differenzbetrag beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Basiskurs (sofern dies so festgelegt ist) überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Die Zertifikate haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Zertifikate führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Zertifikate. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Zertifikaten verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Zertifikats führen.

Während ihrer Laufzeit hängt der Marktwert der Wertpapiere jedoch nicht nur von der Entwicklung des den Wertpapieren zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Wertpapiere, die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des maßgeblichen Basiswertes, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei Aktien als maßgeblicher Basiswert - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft, oder - bei einem Kursindex als maßgeblicher Basiswert - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem betreffenden Index enthaltenen Aktien. Der Kurs der Wertpapiere kann auch durch Änderungen des Kapitalmarktzinses für vergleichbare Laufzeiten beeinflusst werden. Bei maßgeblichen Basiswerten, deren Kurse bzw. deren Wert in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie

Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als maßgeblichen Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des maßgeblichen Basiswertes von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

Das Knock-out-Risiko:
Wie vorstehend erwähnt ist bei Mini Future bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Der Eintritt des Knock-out-Ereignisses bringt grundsätzlich negative Folgen und damit hohe Verlustrisiken - bis hin zum Totalverlust - mit sich.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) (i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Basiskurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) oder (ii) sobald ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse bzw. bestimmte von der relevanten Referenzstelle festgestellte Kurse für den maßgeblichen Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald

tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. -Smart-Mini Future Zertifikaten. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Im Vergleich zu herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten ist somit das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bei dieser Ausgestaltung demzufolge größer, da für dessen Ermittlung neben den Kursen des DAX® auch die Kurse des X-DAX® herangezogen werden. Die höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bedeutet für den Zertifikatsinhaber demnach auch ein höheres Risiko, nur den Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat zu erhalten, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Der Zertifikatsinhaber hat darüber hinaus zu berücksichtigen, dass die Berechnung des Differenzbetrages selbst gemäß den Emissionsbedingungen unter Heranziehung des Berechnungskurses des DAX® erfolgt. Die Kurse des X-DAX® finden dabei keine Berücksichtigung; d.h. ein am Ausübungstag im Vergleich zum DAX® möglicherweise höherer (im Fall von Long-Zertifikaten) bzw. niedrigerer (im Falle von Short-Zertifikaten) Kurs des X-DAX® ist für die Ermittlung des Differenzbetrages unerheblich.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann beispielsweise bei Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten bezogen auf Aktien während der Laufzeit der Zertifikate darüber hinaus das so genannte außerordentliche Knock-out-Ereignis eintreten. So tritt dieses beispielsweise ein, wenn während der Laufzeit der Zertifikate der maßgebliche Basiskurs entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen durch eine Dividendenanpassung oder eine außerordentliche Anpassung kleiner oder gleich Null wird.

Anpassung von Kursschwellen:
Die Emissionsbedingungen sehen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des maßgeblichen Basiskurses vor. Je nach maßgeblichem Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. Die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) führt beispielsweise in der Regel zu einer Erhöhung (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Verringerung (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiskurses. Falls sich der Kurs des maßgeblichen Basiswertes nicht ebenfalls um mindestens die entsprechende Höhe der Anpassung erhöht (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. verringert (im Falle von Short-Zertifikaten), vermindert sich der Wert der Zertifikate mit jedem Tag der Laufzeit.

Nachfolgend wird – basiswertspezifisch – die während der Laufzeit der Wertpapiere erforderliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses und die damit einhergehenden Verlustrisiken erläutert. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Anpassung von Kursschwellen ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Emissionsbedingungen die Anpassung von Kursschwellen von einer Bedingung oder unterschiedlichen Bedingungen abhängig ist, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die nicht von den bereits nachfolgend beschriebenen Risiken erfasst sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.

Die Emittentin ermöglicht dem Inhaber eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates i.d.R. nahezu 1 zu 1 an einer positiven (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. negativen (im Falle von Short-Zertifikaten) Kursentwicklung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes ohne eine feste Laufzeitbegrenzung zu partizipieren. Dabei entstehen der Emittentin Finanzierungskosten. Je nach maßgeblichen Basiswert können die Finanzierungskosten unterschiedlich hoch sein; dabei wird in der Regel auf einen Referenzzinssatz (z.B. Euro

OverNight Index Average (EONIA)) eine Finanzierungs-Marge der Emittentin bei Long-Zertifikaten aufgeschlagen; bei Short-Zertifikaten wird diese Marge abgezogen. Die Kompensation der Finanzierungskosten erfolgt über die börsentägliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses durch die Emittentin. Aus diesem Grund erhöht sich im Falle von Long-Zertifikaten der maßgebliche Basiskurs täglich um die Finanzierungskosten. Dies gilt für Short-Zertifikate gleichermaßen, solange der jeweilige Referenzzinssatz höher ist als die abzuziehende Marge. Beträgt im Falle von Short-Zertifikaten der Referenzzinssatz weniger als die Marge, entstehen "negative" Finanzierungskosten, die dem Zertifikatsinhaber börsentäglich durch entsprechende Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses belastet werden. Somit erfolgt der Ausgleich bei positiven Finanzierungskosten durch die Erhöhung des maßgeblichen Basiskurses und geht zu Lasten (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. erfolgt zu Gunsten (im Falle von Short-Zertifikaten) des Zertifikatsinhabers. Der Ausgleich von negativen Finanzierungskosten durch die Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses geht zu Lasten (im Falle von Short-Zertifikaten) der Zertifikatsinhaber.

Einen Sonderfall stellen Terminkontrakte als maßgeblicher Basiswert dar. Da im Terminkontrakt selbst entsprechende Finanzierungskosten berücksichtigt werden, erfolgt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses hier ausschließlich unter Berücksichtigung der Marge der Emittentin und wirkt sich in jedem Fall negativ auf den Preis eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates aus; dies also unabhängig davon, ob es sich um ein Long- oder ein Short-Zertifikat handelt. Insofern führt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses bei Mini Future Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte grundsätzlich zu einer Erhöhung (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Verringerung (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiskurses und geht somit zu Lasten der Zertifikatsinhaber.

Bei Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten bezogen auf Rohstoff-Future-Kontrakte hat der Anleger im Zusammenhang mit der Anpassung des maßgeblichen Basiskurses darüber hinaus zu beachten, dass die Emittentin zu diesem Zweck ihren Handel der entsprechenden Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate an jedem Future-Anpassungszeitpunkt während der Anpassung gemäß den Endgültigen Bedingungen (bei Rohöl Future Kontrakten beispielsweise maximal von 9:00 Uhr bis 10:00 Uhr MEZ) aussetzen wird. In dieser Zeit trägt der Zertifikatsinhaber das Risiko, dass er seine Wertpapiere in dieser Zeit nicht veräußern kann.

**D. 2.2. Einfluss des Basiswertes**

Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Abschnitts D. sind, können beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Genussscheine), Währungswechselkurse, Zinsen oder Zinssätze, Indizes bzw. indexähnliche Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) oder Investmentanteile eines Fonds, der verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder Edelmetalle, Rohstoffe oder Terminkontrakte, sein. Bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten kann es sich beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Zertifikate wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der dem Zertifikat zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Long-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Short-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde

liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung des Knock-out-Ereignisses.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Für Smart-Mini Future Zertifikaten gilt:
Aufgrund des bei den Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald (i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Basiskurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) oder sobald (ii) ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Grundsätzlich hat der Anleger zu beachten, dass die historische Wertentwicklung des Basiswertes nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden kann. Angaben über Wertentwicklungen in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder können ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile - wesentlich ändern und sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Höhe des Differenzbetrages und so auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

**Basiswertspezifische Risiken**
Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Wertpapiere eine individuelle Bewertung des jeweiligen maßgeblichen Basiswertes vornehmen.

Bei **Aktien bzw. American Depository Receipts ("ADRs") oder Global Depository Receipts ("GDRs") bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an der relevanten Referenzstelle. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die

Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs bzw. GDRs handelt es sich um von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihefonds, Rentenfonds, Immobilienfonds usw. oder auch Fonds, die in unterschiedliche Vermögenswerte investieren, das dem Fonds zufließende Kapital ebenfalls am Kapitalmarkt investiert wird. Insofern resultieren die Risiken im Wesentlichen aus der Art des Fonds. Damit ist der Wert eines Investmentanteils den gleichen Risiken, Einflüssen und Schwankungen unterworfen wie die im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Anleger muss die Besonderheiten dieser im Fonds enthaltenen Vermögenswerte sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswertes zu beachten ist, dass der Wert eines Investmentanteils von der relevanten Referenzstelle (als Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen festgestellt wird. Andere für den betreffenden Investmentanteil ermittelte Werte, insbesondere ggf. an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index** (z.B. einem Aktien-Index) als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei einem indexähnlichen Basiswert resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wert- bzw. Kursentwicklung. Der Anleger muss beispielsweise die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten bzw. die produktspezifische Ausgestaltung der Wertpapiere oder der Komponenten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierten Indizes ("HSBC-Indizes") als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Kursentwicklung des betreffenden Index (z.B. Aktien-Index). Der Anleger muss das Konzept, die Strategie, die Funktionsweise und die Berechnungsweise des Index verstehen und die aktuelle und zukünftige Entwicklung des Index selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. In diesem Zusammenhang muss der Anleger berücksichtigen, dass für die Kursentwicklung des Index die im Index enthaltenen Komponenten und deren Kursentwicklung in Abhängigkeit von Konzept, Strategie und Funktionsweise bzw. Berechnungsweise des Index maßgeblich sind.

Bei **Währungswechselkursen** als Basiswert ist zu beachten, dass Währungswechselkurse den unterschiedlichsten Einflussfaktoren unterliegen. Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem stets eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "Handelswährung", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "Preiswährung" bezeichnet wird. Als maßgebliche Einflussfaktoren auf den Wert von Wechselkursen sind beispielsweise Komponenten wie die Inflationsrate der jeweiligen Volkswirtschaft, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der

jeweiligen Währung zu nennen. Neben diesen theoretisch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung der Währungen und somit der Währungswechselkurse selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Zinsen/Zinssätzen** als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Zinsniveaus im Markt. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Zinsentwicklung selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Zinssatz als Basiswert resultieren die Risiken aus den aktuellen Zinssätzen in der betreffenden Währung, der Zinsstrukturkurve mit den daraus mathematisch ableitbaren zukünftigen Zinssätzen und der Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve während der Laufzeit der Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Edelmetalls selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Rohstoffen** (z.B. Basismetalle) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Rohstoffs. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Rohstoffs selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc.) als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Entwicklung des Preises des jeweiligen Terminkontrakts. Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen, welche Einflussfaktoren für den Preis des Terminkontrakts eine Rolle spielen können. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Entwicklung des jeweiligen dem Terminkontrakt unterliegenden Basiswertes selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontraktes enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Der Anleger muss daher die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung deren Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

**D. 2.3. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**
Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen und die Tilgung der Wertpapiere verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme im Nachhinein als unzutreffend oder unzureichend erweist und sich diese später als für den Anleger unvorteilhaft erweist bzw. dass der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand.

**D. 2.4. Periodische Ausschüttungen**
Ein in diesem Abschnitt D. beschriebenes Wertpapier verbrieft weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Wertpapiere oder Verluste aufgrund eines niedrigen Differenzbetrages oder eines niedrigen Kündigungsbetrages können somit nicht durch solche Erträge kompensiert werden.

**D. 2.5. Keine Garantie des Kapitalerhalts**
Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**D. 2.6. Kündigungsrecht der Emittentin**

*Ordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen steht der Emittentin ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen ermittelten Differenzbetrag. Auch während der nach einer Kündigung einschlägigen Kündigungsfrist kann jederzeit das Knock-out-Ereignis eintreten und der Zertifikatsinhaber erhält dann für seine Zertifikate den Knock-out-Betrag.

*Außerordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Emissionsbedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen zu kündigen. Gründe für eine außerordentliche Kündigung können beispielsweise sein, dass (z.B. bei Aktien als maßgeblicher Basiswert) nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist oder (z.B. bei Indizes als maßgeblicher Basiswert), dass nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des betreffenden maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des betreffenden maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist. Ein weiterer möglicher Grund für ein außerordentliches Kündigungsrecht ist eine Feststellung der Emittentin, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme (z.B. bei Aktien als maßgeblicher Basiswert) bzw. der Weiterberechnung (z.B. bei Indizes als maßgeblicher Basiswert) nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag. Auch während der nach einer Kündigung einschlägigen Kündigungsfrist kann jederzeit das Knock-out-Ereignis eintreten und der Zertifikatsinhaber erhält dann für seine Zertifikate den Knock-out-Betrag.

*Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung aufgrund vorstehend genannter Ereignisse*

Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen - wie vorstehend beschrieben - unvorhergesehen verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - entwickeln und der Anleger erleidet einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverslust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag. Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist. Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung und Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

**D. 2.7. Währungsrisiken**

Sofern die Endgültigen Bedingungen maßgebliche Basiswerte vorsehen, deren Kurs bzw. Wert in einer anderen Währung als die Emissionswährung, d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt wird bzw. fällige Beträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden, und eine Währungsabsicherung (Quanto) nicht vorgesehen ist, sind folgende Währungsrisiken einschlägig

Für den Wertpapierinhaber bestehen in diesem Fall Währungsrisiken, denn das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes gekoppelt; vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche Verluste sein. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers dadurch erhöhen, dass sich der Wert der erworbenen Wertpapiere vermindert.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann. Der entsprechende Fremdwährungsbetrag je Wertpapier wird in die Emissionswährung umgerechnet und an die Wertpapierinhaber ausgezahlt. Die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung erfolgt durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrages durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Im Falle eines maßgeblichen Basiswertes, dessen Kurs nicht in der Emissionswährung ausgedrückt wird und nicht direkt umgerechnet werden kann, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung über eine weitere Währung erfolgen muss, da eine direkte Umrechnung mangels fehlenden Umrechnungskurses nicht möglich ist. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet. Der Zwischenschritt der zusätzlich erforderlichen Umrechnung stellt für den Wertpapierinhaber ein zusätzliches Verlustrisiko dar.

Trotz positiver Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen (bei Investmentanteilen als maßgeblicher Basiswert) des maßgeblichen Basiswertes kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro)) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des

Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist.

Das Verlustrisiko wird durch negative Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des maßgeblichen Basiswertes und negative Entwicklungen am Devisenmarkt verstärkt.

Darüber hinaus hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass wenn in der Zeit zwischen der Feststellung des Berechnungskurses und der Feststellung des maßgeblichen Umrechnungskurses (z.B. Feststellung des Umrechnungskurses durch die Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)) der Umrechnungskurs gestiegen ist (d.h. z.B. steigt der für den Erwerb von einer Emissionswährungseinheit (z.B. 1 Euro) erforderliche Fremdwährungsbetrag), sich der in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag entsprechend reduziert.

### D. 2.8. Interessenkonflikte

#### D. 2.8.1. Geschäfte in dem maßgeblicher Basiswert

Die Emittentin kann ggf. Geschäfte in dem maßgeblichen Basiswert für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Solche Geschäfte können sich unter Umständen in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden maßgeblichen Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin geht zur Absicherung ihrer Positionen im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren zudem regelmäßig Absicherungsgeschäfte ein. Diese Absicherungsgeschäfte bzw. die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte kann sich ebenfalls nachteilig auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden maßgeblichen Basiswertes und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann des Weiteren ggf. Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein maßgeblicher Basiswert bezieht, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere entstehen können.

#### D. 2.8.2. Übernahme anderer Funktionen

Die Emittentin kann in Bezug auf den maßgeblicher Basiswert z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs oder Wert des betreffenden maßgeblichen Basiswertes, z.B. durch die Berechnung des maßgeblichen Basiswertes, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Die Emittentin kann darüber hinaus im Rahmen einer Emission oder eines Angebotes von anderen als den in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

#### D. 2.8.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Wertpapiere weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Wertpapiere, die sich auf den gleichen maßgeblichen Basiswert beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren in Wettbewerb stehender Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auswirken.

**D. 2.8.4. Emissionspreis**
Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**D. 2.8.5. Mistrades**
Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

**D. 2.9. Produktübergreifende Risiken**

**D. 2.9.1. Geringe Liquidität**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist, vorbehaltlich einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses, unbegrenzt. Neben der Möglichkeit von Ausübungen während der Laufzeit der Zertifikate ist eine Realisierung des Wertes der Wertpapiere vor dem maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Wertpapiere diese erneut kaufen, weil der Kurs bzw. der Wert der Wertpapiere sich aus seiner Sicht günstig bzw. positiv entwickelt hat, erwirbt er die Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

**D. 2.9.2. Illiquider Markt**
Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Wertpapiere liegt zwischen den gestellten An- und Verkaufspreisen in der Regel eine größere Spanne (so genannter Spread), d.h. der Ankaufspreis liegt regelmäßig unter dem Verkaufspreis. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Verpflichtung in Bezug auf die Höhe der gestellten Preise. Dies kann dazu führen, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen und soweit auch anderweitig keine Kaufinteressenten für die Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum betreffenden Ausübungstag zu halten.

Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine Basketkomponente einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis, z.B. das Knock-out-Ereignis, eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**D. 2.9.3. Market Making**

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Wertpapiere als so genannter Market-Maker auftreten. In Übereinstimmung mit den einschlägigen Regelwerken der jeweiligen Handelsplätze wird der Market-Maker unter gewöhnlichen Marktbedingungen während der üblichen Handelszeiten eines Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Wertpapier zu erhöhen. Der Market-Maker wird die betreffenden Geld- und Briefkurse, gegebenenfalls unter Einbeziehung eines Auf- oder Abgelds, auf Grundlage von Angebot und Nachfrage und des fairen Wertes der Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen, Volatilitäten, das Zinsniveau oder die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss finden – sowie unter Berücksichtigung des angestrebten Spread maßgeblich selbst bestimmen. Die gestellten Geld- und Briefkurse entsprechen daher unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten. Der Market-Maker kann zudem die Methode zur Festsetzung der jeweiligen Kurse, beispielsweise die Höhe des Spread, jederzeit ändern. Eine Garantie, dass zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden, besteht dabei jedoch nicht. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch bei Durchführung eines Market-Making besteht daher das Risiko, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum Ausübungstag zu halten. Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder einer der Basiswerte einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Schwellenereignis bzw. das Knock-out-Ereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**D. 2.10. Risiko eines Totalverlustes**

Die Rückzahlung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist bei einer Investition in die in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapiere nicht gesichert. Für den Anleger besteht ein Totalverlustrisiko.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Die Zertifikate haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Zertifikate führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Zertifikate. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Zertifikaten verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Zertifikats führen.

Der Kauf von Zertifikaten kann unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin allein auf Grund ungünstiger Marktentwicklungen, Bedingungseintritts und Zeitablaufs zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Betrages führen. Wenn sich die Erwartungen des Anlegers bezüglich der Marktentwicklung nicht erfüllen besteht das Risiko, dass das Knock-out-Ereignis eintritt. Das Knock-out-Ereignis kann im für den Zertifikatsinhaber ungünstigsten Fall

wirtschaftlich zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) führen, wenn der Knock-out-Betrag Euro 0,001 je Zertifikat beträgt.

**D. 2.11. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte**
Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.

**D. 2.12. Inanspruchnahme von Kredit**
Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Wertpapiere über Kredit finanziert. Im ungünstigsten Fall kann der Kredit nicht oder nur zum Teil aus Gewinnen der Wertpapiere getilgt werden. Aus diesem Grund sollte der Wertpapierinhaber vor dem Erwerb der Wertpapiere und vor Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er auch bei möglichen Verlusten zu einer gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits in der Lage ist.

**D. 2.13. Sicherungsgeschäfte der Emittentin**
Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Ausübung der Wertpapiere, das Eintreten des Knock-out-Ereignisses oder gegebenenfalls die Ausübung des Kündigungsrechtes durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den maßgeblichen maßgeblicher Basiswert und damit auch den Differenzbetrag negativ beeinflussen.

*Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Knock-out-Ereignis*

Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durchgeführten Sicherungsgeschäfte die Emittentin Geschäfte in dem maßgeblicher Basiswert bzw. in auf den maßgeblicher Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten tätigt und dass ein solches Geschäft sich insbesondere unter ungünstigen Umständen (z.B. niedrige Liquidität des betreffenden maßgeblicher Basiswertes) negativ auf den Kurs bzw. Wert des maßgeblicher Basiswertes auswirken und im ungünstigsten Fall den Eintritt des Knock-out-Ereignisses auslösen kann und damit die Tilgung der Wertpapiere negativ beeinflusst.

**D. 2.14. Verfall oder Wertminderung**
Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses bzw. der Ausübung der Kündigungsrechte durch die Emittentin ist die Laufzeit der Zertifikate unbegrenzt. Der Zertifikatsinhaber ist jedoch berechtigt, seine Zertifikate zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach erfolgter Kündigung zum Kündigungstermin bzw. nach Wirksamkeit der Ausübung der Zertifikate durch den Zertifikatsinhaber erlöschen die Rechte des Zertifikatsinhabers. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Bei den Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf

verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Zertifikatsinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Zertifikate aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Differenzbetrag oder der Knock-out-Betrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Bei Mini Future Zertifikaten ist das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten.
Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat. Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Bei Smart-Mini Future Zertifikaten ist das Risiko des Eintritts des Knock-out-Ereignisses zu beachten. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses anhand des Basiskurses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag i.d.R. in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses anhand des Schwellenkurses endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber Knock-out-Betrag je Zertifikat, der dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz entspricht, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

**D. 2.15. Besteuerung**
Deutschland
Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, Steuern im Wege des Quellenabzuges, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich
In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Allgemein gilt:
Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Im Falle eines Steuerabzugs bzw. einer Einbehaltung von Steuern an der Quelle kann der Wertpapierinhaber unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Betrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den vorstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere

besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**E. 2. Risikofaktoren der Barrier-Wertpapiere bzw. Capped-Wertpapiere bzw. Zinsdifferenz-Wertpapiere bzw. Katapult Plus-Wertpapiere bzw. Korridor-Wertpapiere**
**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Optionsscheine oder die Zertifikate (nachfolgend die "Optionsscheine" oder die "Zertifikate" oder die "Wertpapiere" genannt) nur für Anleger geeignet, die die betreffenden Risiken einschätzen können und bereit sind, gegebenenfalls entsprechende Verluste bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission, insbesondere hinsichtlich produktspezifischer Ausstattungsmerkmale, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern produktspezifische Ausstattungsmerkmale produktspezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten produktspezifische Risiken ergeben, die zwar durch das grundsätzliche Totalverlustrisiko erfasst sind, nachstehend aber nicht detailliert in den beschriebenen Risiken abgebildet sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.**

**Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen zudem ergänzende Hinweise zu den produktspezifischen Risiken enthalten sein.**

**E. 2.1. Allgemeine produktbezogene Verlustrisiken**
Bei den in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit begrenzter Laufzeit. Im Falle einer vorzeitigen Ausübung, eines vorzeitigen wertlosen Verfalls oder einer außerordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin - in diesem Fall erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag - endet die Laufzeit der Wertpapiere jedoch vorzeitig.

Der Inhaber eines Wertpapiers ist nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen berechtigt, von der Emittentin den am maßgeblichen Ausübungstag ermittelten Abrechnungsbetrag je Wertpapier zu verlangen. Die Wertpapiere verbriefen jedoch kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Abrechnungsbetrages.

Die Wertpapiere verbriefen grundsätzlich nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Garantiebetrages; ebenso besteht keine Garantie des Kapitalerhalts. Die Wertpapiere sind nicht für sicherheitsorientierte Anleger geeignet.

Mit den in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapieren ist das Risiko eines unerwarteten und unter Umständen vollständigen Verlusts des für das Wertpapier aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) verbunden. Bei einer Investition in die beschriebenen Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber unbedingt die damit einhergehenden Verlustrisiken zu berücksichtigen. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Wertpapierinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Abrechnungsbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit der Wertpapiere. Auch während der Laufzeit kann der Wert der Wertpapiere unterhalb des vom Anleger investierten aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegen.

Die Wertentwicklung der Wertpapiere und die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages sind bei Emission nicht vorhersehbar und stehen somit zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere nicht fest.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Wertpapierbedingungen entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am maßgeblichen Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle (beispielsweise einer Wertpapierbörse) festgestellte maßgebliche Kurs des Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) den Basiskurs überschreitet (im Falle von Wertpapieren mit Call-Option) bzw. unterschreitet (im Falle von Wertpapieren mit Put-Option). Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die Wertentwicklung der Wertpapiere entscheidend durch die Kurs- bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt bzw. der Basketkomponenten, die den Wertpapieren zugrunde liegen, beeinflusst werden kann. Dabei gilt es grundsätzlich zu differenzieren, ob das Wertpapier als Kaufoption (Call) oder Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist. Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Somit können Kurs- oder Wertverluste (Call) bzw. Kurs- oder Wertgewinne (Put) des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten zu einer Minderung des Wertpapierwertes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) führen.

Sofern den Wertpapieren ein Basket als Basiswert zugrunde liegt, können auch schon Kurs- oder Wertverluste (Call) bzw. Kurs- oder Wertgewinne (Put) einzelner Basketkomponenten zu einer Minderung des Wertpapierwertes führen.

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung hängen beispielsweise die Zahlung eines etwaigen Abrechnungsbetrages und seine Höhe von der Kursentwicklung aller Komponenten des Baskets ab. Die Maßgeblichkeit der Basketkomponenten kann hierfür, z.B. in Abhängigkeit von ihrer Performance oder ihrer unterschiedlichen Gewichtung, veränderlich sein. Dabei können die Performances der maßgeblichen Basketkomponenten etwa in die Ermittlung eines etwaigen Abrechnungsbetrages einfließen. Die Performance der einzelnen Basketkomponente für den maßgeblichen Ausübungstag kann durch die Zuordnung von Gewichtungsfaktoren unterschiedliche Berücksichtigung finden. Auch kann die Performance der einzelnen Basketkomponente für die Ermittlung des Gesamt-Performancesatzes zusätzlich, z.B. aufgrund ihrer Höhe, unterschiedlich gewichtet werden.

Bei Wertpapieren mit (i) Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) oder (ii) Best-of-Struktur beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist beispielsweise für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance (Wertpapiere mit Multi-Struktur) bzw. der Einzelwert mit der höchsten Performance (Wertpapiere mit Best-of-Struktur). Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei diesen Wertpapieren demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird bei Wertpapieren mit (i) Multi-Struktur ausschließlich der niedrigste Performancefaktor, d.h. die Performance des Einzelwertes (der Basketkomponente) mit der schlechtesten Performance herangezogen; bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur wird für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages ausschließlich der höchste Performancefaktor, d.h. die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Eine ggf. unterschiedliche Gewichtung der Basketkomponenten oder eine schlechtere Performance der übrigen Basketkomponenten wird nicht berücksichtigt.

**Risiko eines überproportionalen Verlustes aufgrund des Hebeleffekts bei Optionsscheinen**
Handelt es sich bei den Wertpapieren um Optionsscheine gilt: Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen prozentualen Veränderung des Wertes des Optionsscheins. Dieser so genannte Hebeleffekt des Optionsscheins wirkt zum Nachteil des Anlegers bei einer ungünstigen Entwicklung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes. Mit den Optionsscheinen sind daher aufgrund des Hebeleffekts auch überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf eines Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass mit steigendem Hebel eines Optionsscheins auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko wächst. Über die Höhe des Hebels und seine Auswirkungen muss der Anleger seine Einschätzungen selbst treffen.

**Wertbestimmende Faktoren**
Während ihrer Laufzeit hängt der Marktwert der Wertpapiere jedoch nicht nur von der Entwicklung des den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswertes ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Wertpapiere, die implizite Volatilität (Intensität der am Markt erwarteten Kursschwankungen) des Basiswertes, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei Aktien als Basiswert - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft, oder - bei einem Kursindex als Basiswert - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem betreffenden Index enthaltenen Aktien. Der Kurs der Wertpapiere kann auch durch Änderungen des Kapitalmarktzinses für vergleichbare Laufzeiten beeinflusst werden. Bei Basiswerten, deren Kurse bzw. deren Wert in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt. Selbst wenn sich der Kurs eines Basiswertes während der Laufzeit der Wertpapiere vorteilhaft für den Anleger entwickelt, kann eine Wertminderung des Wertpapiers aufgrund dieser oder anderer wertbestimmender Faktoren eintreten.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation etwa gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt. Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt), bei denen der Eintritt des Schwellenereignisses relevant ist, gilt: da hierbei beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Performance der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen wird, erhöht sich bei diesen Wertpapieren das Risiko des Schwellenereignisses, je geringer die Korrelation der Basketkomponenten ist. Bei einer negativen Korrelation in Höhe von -1 ist das Risiko des Eintritts des Schwellenereignisses mithin am größten. Umgekehrtes gilt folglich für eine positive Korrelation in Höhe von +1. Bei Wertpapieren mit Best-of-Element bzw. bei Wertpapieren, deren Rückzahlung von der Entwicklung eines Basketwertes abhängig ist, erhöht eine hohe Korrelation das Risiko des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses.

Sofern die Basketkomponenten insgesamt oder teilweise in unterschiedlichen Währungen notieren, können sich während der Laufzeit der Wertpapiere neben den allgemeinen Korrelationsrisiken zusätzliche Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der

Abhängigkeit der Entwicklung des Kurses bzw. Wertes der Basketkomponente in ihrer betreffenden Währung zur Entwicklung des Wechselkurses von der Währung der Basketkomponente zur Auszahlungswährung bzw. zur Emissionswährung.

Bei einer Investition in Wertpapiere kann für den Anleger auch ein Verlustrisiko durch Zeitwertverfall bestehen. Der Zeitwert eines Optionsscheins beispielsweise errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Optionsscheinpreis und dem inneren Wert. Bei Optionsscheinen, bei denen der Zeitwertverfall zu berücksichtigen ist, gilt daher, dass mit Ablauf der Laufzeit der Zeitwert verfällt, bis er schließlich Null beträgt; d.h. Optionsscheinpreis und innerer Wert nähern sich immer mehr an. Anleger sollten sich in diesem Zusammenhang also der Tatsache bewusst sein, dass Optionsscheine letztlich Wertpapiere mit "Haltbarkeitsdatum" sind und selbst dann im Zeitablauf kontinuierlich an Wert (Zeitwert) verlieren können, wenn alle Parameter stabil bleiben. Der Verlust vollzieht sich in der Regel umso schneller, je näher das Laufzeitende und damit der Verfalltag rückt.

**E. 2.2. Spezifische Risiken bei Wertpapieren mit Kursschwellenereignissen**
Bei so genannten Barrier-Wertpapieren können die Wertpapierbedingungen vorsehen, dass die Berechnung des Abrechnungsbetrages (vorbehaltlich weiterer Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere) von dem Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. abhängig ist. So können die maßgeblichen Wertpapierbedingungen beispielsweise regeln, dass das Schwellenereignis etwa dann eintritt, wenn ein nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen maßgeblicher Kurs oder Wert des Basiswertes oder der Basketkomponenten innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese durchbricht.

Das Erreichen, Unterschreiten bzw. Überschreiten einer Kursschwelle bzw. mehrerer Kursschwellen durch den Basiswert bzw. durch eine oder mehrere Basketkomponenten kann je nach Ausgestaltung der maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen das Wertpapierrecht der Wertpapiere deutlich verändern und sich für den Wertpapierinhaber zum Nachteil auswirken. Somit besteht das Risiko von Wertverlusten bereits während der Laufzeit der Wertpapiere. Denn infolge des eingetretenen Kursschwellenereignisses kann auch während der Laufzeit der Wert eines Wertpapiers unterhalb des vom Anleger investierten aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegen. Die Kombination verschiedener Kursschwellenereignisse kann darüber hinaus spezifische Risiken beinhalten und das Verlustrisiko des Anlegers erhöhen.

Nachfolgend werden mögliche Ausgestaltungen, die zum Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses führen können, und die damit einhergehende Berechnung des etwaigen Abrechnungsbetrages und die damit zusammenhängenden Risiken erläutert. Sofern nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen der Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses von einer Bedingung oder von unterschiedlichen Bedingungen abhängig ist, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die nicht von den im nachfolgenden Abschnitt E. 2.2.1. bzw. Abschnitt E. 2.2.2. beschriebenen Risiken erfasst sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Die konkreten Voraussetzungen und Bedingungen, die zum Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses, z.B. Schwellenereignis, führen, werden in den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**E. 2.2.1. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-out-Element und Wertpapiere mit Up-and-out-Element**
Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen für die Wertpapiere hat und

damit hohe Verluste bis hin zum Totalverlust des vom Wertpapierinhaber für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) mit sich bringen kann.

Wertpapiere, bei denen der Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen mit sich bringt, sind in der Regel mit einem so genannten Down-and-out- bzw. Up-and-out-Element ausgestattet. So tritt beispielsweise das Kursschwellenereignis im Falle von Wertpapieren mit Down-and-out-Element dann ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen unterschreitet. Umgekehrtes gilt bei Wertpapieren mit Up-and-out-Element: bei diesen Wertpapieren tritt das Kursschwellenereignis ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen überschreitet.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der ohne Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass das Wertpapier wertlos verfällt bzw. der Abrechnungsbetrag Null beträgt. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Durch den Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses kann die Möglichkeit der vorzeitigen Ausübung der Wertpapiere erlöschen, so dass die Wertpapiere etwa nur noch am maßgeblichen Laufzeitende ausgeübt werden können.

*Begrenzung des Abrechnungsbetrages*

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre. Die betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages kann beispielsweise durch einen Festbetrag oder Wandelbetrag ausgedrückt werden, der im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses ausgezahlt wird, dies also unabhängig von der weiteren Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten nach dem Eintritt des Kursschwellenereignisses. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten im Falle des eingetretenen Kursschwellenereignisses, beispielsweise am Kursanstieg des Basiswertes im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw. an Kursverlusten des Basiswertes im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen. In diesem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag.

*Vorzeitige Ausübung*

Sofern das Kursschwellenereignis eingetreten ist, können die konkreten Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen an dem Tag als ausgeübt gilt, an dem das Kursschwellenereignis eingetreten ist, und der Abrechnungsbetrag entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen berechnet wird. Der Wertpapierinhaber kann in diesem Falle gezwungen sein, einen Verlust - bis hin zum Totalverlust - zu realisieren; etwaige spätere Gewinnmöglichkeiten entfallen.

**Weitere maßgebliche Faktoren für den Eintritt von Kursschwellenereignissen**

*Ausschüttungen*

Sofern die konkreten Emissionsbedingungen beispielsweise den Eintritt des Kursschwellenereignisses durch das Unterschreiten der betreffenden Kursschwelle durch den Kurs des zugrunde liegenden Basiswertes vorsehen, erhöht sich die Wahrscheinlichkeit für den Eintritt eines Kursschwellenereignisses (unter sonst konstanten Einflussfaktoren), wenn Dividendenausschüttungen bzw. Ausschüttungen auf die Investmentanteile vorgenommen werden. Denn mit der Ausschüttung erfolgt bei unveränderten Marktverhältnissen auch regelmäßig ein rechnerischer Abschlag der Bruttodividende vom Börsenkurs der entsprechenden Aktie bzw. der Bruttoausschüttung auf die Investmentanteile vom Wert des betreffenden Investmentanteils, so dass es zu einem meist niedrigeren Aktienkurs nach einer Dividendenausschüttung bzw. niedrigeren Wert des Investmentanteils nach einer Ausschüttung kommen kann.

*Volatilität des Basiswertes*

Bei Basiswerten mit einer hohen Volatilität besteht ein erhöhtes Risiko, dass das betreffende Kursschwellenereignis eintritt. So wird bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten von der Volatilität der in dem Investmentanteil enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

*Beobachtungsperiode*

Je länger die Dauer der Beobachtungsperiode ist, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, oder je höher die Anzahl der Beobachtungstage ist, an denen das Kursschwellenereignis eintreten kann, desto größer ist für den Wertpapierinhaber die Wahrscheinlichkeit und somit das Risiko des Eintritts des Kursschwellenereignisses. Die Dauer der Beobachtungsperiode, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, kann je nach Emission unterschiedlich lang sein und wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Sie kann im kürzesten Fall einen Tag betragen bzw. sich auf einen bestimmten Kurs an einem bei Emission festgelegten Tag beziehen oder längstens vom Tag des Verkaufsbeginns (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses am maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) (Laufzeitende) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung - dauern.

*Maßgeblicher Kurs*

Das Risiko, dass das Kursschwellenereignis eintritt, ist höher, wenn das Kursschwellenereignis unter Bezugnahme auf irgendeinen von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurs des Basiswertes oder der jeweiligen Basketkomponenten ermittelt wird und nicht unter Bezugnahme auf einen bestimmten von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurs (z.B. Schlusskurs) des Basiswertes oder der jeweiligen Basketkomponente.

**Wertpapiere bezogen auf einen Basket**

Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:

- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation etwa gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt.

Aus der Kombination einer der vorstehend genannten Basketstrukturen mit einem Down-and-out- bzw. Up-and-out-Element ergeben sich spezifische Risiken, die negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen können. Der Wertpapierinhaber ist ggf. gezwungen hohe Verluste - bis hin zum Totalverlust - zu tragen.

***Wertpapiere mit Down-and-out-Element***

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Down-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Performance der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen. Da für die Ermittlung des Schwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt wird, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses beispielsweise im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert sehr viel höher ist, da das Schwellenereignis bereits dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet. Der Eintritt des Schwellenereignisses ist dabei unabhängig von einer ggf. unterschiedlichen Gewichtung der Basketkomponenten und von einer besseren Performance der übrigen Basketkomponenten.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Down-and-out-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der

Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Down-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Das Schwellenereignis tritt somit dann ein, wenn auch der maßgebliche Kurs der Basketkomponente mit der relativ besten Performance während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet. Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert ist somit geringer, da das Schwellenereignis erst dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs jeder Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet.

***Wertpapiere mit Up-and-out-Element***

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Up-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Der Wertpapierinhaber hat zu berücksichtigen, dass die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses beispielsweise im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert sehr viel höher ist, da das Schwellenereignis bereits dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet. Der Eintritt des Schwellenereignisses ist dabei unabhängig von einer ggf. unterschiedlichen Gewichtung der Basketkomponenten und von einer schlechteren Performance der übrigen Basketkomponenten.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Up-and-out-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Up-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Das Schwellenereignis tritt somit dann ein, wenn auch der maßgebliche Kurs der Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass

dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet. Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert ist geringer, da das Schwellenereignis erst dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs jeder Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet.

**E. 2.2.2. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Nicht-Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-in-Element und Wertpapiere mit Up-and-in-Element**

Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen für die Wertpapiere hat und damit hohe Verluste bis hin zum Totalverlust des vom Wertpapierinhaber für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) mit sich bringen kann.

Wertpapiere, bei denen der Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen mit sich bringt, sind in der Regel mit einem so genannten Down-and-in- bzw. Up-and-in-Element ausgestattet. So tritt beispielsweise das Kursschwellenereignis im Falle von Wertpapieren mit Down-and-in-Element dann ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen unterschreitet. Umgekehrtes gilt bei Wertpapieren mit Up-and-in-Element: bei diesen Wertpapieren tritt das Kursschwellenereignis ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen überschreitet.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass der Abrechnungsbetrag Null beträgt. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

*Begrenzung des Abrechnungsbetrages*

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies nach Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre. Die betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages kann beispielsweise durch einen Festbetrag ausgedrückt werden, der im Falle des Nicht-Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses ausgezahlt wird, dies also unabhängig von der weiteren Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch im Falle des Nicht-Eintritts eines Schwellenereignisses die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten im Falle des eingetretenen Kursschwellenereignisses, beispielsweise Kursanstieg im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw. Kursverluste im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen. In diesem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag im Falle des Nicht-Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag.

*Vorzeitige Ausübung*

Sofern das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann die Laufzeit der Wertpapiere durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht vorzeitig enden (vorzeitige Ausübung) und läuft somit bis zum vorgesehenen Laufzeitende, d.h. bis zum maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. bis zum letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung -. Für den Wertpapierinhaber kann sich dies ggf. zum Nachteil auswirken, weil der zum Laufzeitende zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein kann als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Der Wertpapierinhaber muss dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Abrechnungsbetrag.

Ferner kann der Wertpaperinhaber durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht frühzeitig, also vor dem Laufzeitende, in eine neue Kapitalanlage investieren.

**Weitere maßgebliche Faktoren für den Eintritt von Kursschwellenereignissen**

*Ausschüttungen*

Sofern die konkreten Emissionsbedingungen beispielsweise den Eintritt des Kursschwellenereignisses durch das Überschreiten der betreffenden Kursschwelle durch den Kurs des zugrunde liegenden Basiswertes vorsehen, sinkt die Wahrscheinlichkeit für den Eintritt eines Kursschwellenereignisses (unter sonst konstanten Einflussfaktoren), wenn Dividendenausschüttungen bzw. Ausschüttungen auf die Investmentanteile vorgenommen werden. Denn mit der Ausschüttung erfolgt bei unveränderten Marktverhältnissen auch regelmäßig ein rechnerischer Abschlag der Bruttodividende vom Börsenkurs der entsprechenden Aktie bzw. der Bruttoausschüttung auf die Investmentanteile vom Wert des betreffenden Investmentanteils, so dass es zu einem niedrigeren Aktienkurs nach einer Dividendenausschüttung bzw. niedrigeren Wert des Investmentanteils nach einer Ausschüttung kommen kann.

*Volatilität des Basiswertes*

Bei Basiswerten mit einer niedrigen Volatilität besteht ein erhöhtes Risiko, dass das Kursschwellenereignis nicht eintritt. So wird bei Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Wertes des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten von der Volatilität der in dem Investmentanteil enthaltenen Vermögenswerte bestimmt.

*Beobachtungsperiode*

Je kürzer die Dauer der Beobachtungsperiode ist, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, oder je geringer die Anzahl der Beobachtungstage ist, an denen das Kursschwellenereignis eintreten kann, desto kleiner ist für den Wertpapierinhaber die Wahrscheinlichkeit und somit größer das Risiko des Nicht-Eintritts des Kursschwellenereignisses. Die Dauer der Beobachtungsperiode, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, kann je nach Emission unterschiedlich lang sein und wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Sie kann im kürzesten Fall einen Tag betragen bzw. sich auf einen bestimmten Kurs an einem bei Emission festgelegten Tag beziehen oder längstens vom Tag des Verkaufsbeginns (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses am maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) (Laufzeitende) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung - dauern.

*Maßgeblicher Kurs*

Das Risiko, dass das Kursschwellenereignis nicht eintritt, ist höher, wenn das Kursschwellenereignis unter Bezugnahme auf einen bestimmten von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurs (z.B. Schlusskurs) des Basiswertes oder der jeweiligen Basketkomponente und nicht unter Bezugnahme auf irgendeinen von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurs des Basiswertes oder der jeweiligen Basketkomponenten ermittelt wird.

**Wertpapiere bezogen auf einen Basket**
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation etwa gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt.

Aus der Kombination einer der vorstehend genannten Basketstrukturen mit einem Down-and-in- bzw. Up-and-in-Element ergeben sich spezifische Risiken, die negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen können. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste - bis hin zum Totalverlust - zu tragen.

***Wertpapiere mit Up-and-in-Element***

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Up-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese überschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Der Nicht-Eintritt des Schwellenereignisses wirkt sich negativ auf den Wert der Wertpapiere aus; der Wertpapierinhaber muss Verluste realisieren.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Up-and-in-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein niedrigeres Gewicht haben, wirken sich weniger stark auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass der ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets nicht der maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet und somit das Schwellenereignis nicht eintritt und er in der Folge Verluste realisieren muss.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Up-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ besten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese überschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Der Nicht-Eintritt des Schwellenereignisses wirkt sich negativ auf den Wert der Wertpapiere aus; der Wertpapierinhaber muss Verluste realisieren.

***Wertpapiere mit Down-and-in-Element***

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Down-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ besten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese unterschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Der Nicht-Eintritt des Schwellenereignisses wirkt sich negativ auf den Wert der Wertpapiere aus; der Wertpapierinhaber muss Verluste realisieren.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Down-and-in-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein niedrigeres Gewicht haben, wirken sich weniger stark auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass der ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets nicht der maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet und somit das Schwellenereignis nicht eintritt und er in der Folge Verluste realisieren muss.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Down-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Performance der

Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der schlechtesten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese unterschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Der Nicht-Eintritt des Schwellenereignisses wirkt sich negativ auf den Wert der Wertpapiere aus; der Wertpapierinhaber muss Verluste realisieren.

**E. 2.2.3. Spezifische Risiken bei Wertpapieren mit Outperformancefaktoren, Multiplikatoren**

Je nach Ausgestaltung der maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen kann die Berechnung des Abrechnungsbetrages bzw. die Formel zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages einen Multiplikator oder Outperformancefaktor enthalten. Damit wird die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen Veränderung der Höhe des entsprechenden Zahlungsbetrages und somit des Wertes der Wertpapiere. Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine, gilt darüber hinaus: Neben dem bei Optionsscheinen üblicherweise vorliegenden Hebeleffekt verstärkt ein Multiplikator oder ein Outperformancefaktor darüber hinaus die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen prozentualen Veränderung der Höhe des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) zu einem überproportionalen Rückgang des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere (unter sonst konstanten Einflussfaktoren) und somit zu einem im Vergleich zu den Verlusten des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten überproportionalen prozentualen Verlust beim Wertpapierinhaber führen können. Durch einen Multiplikator oder einen Outperformancefaktor können die mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen überproportionalen Verlustrisiken im ungünstigsten Fall zur Wertlosigkeit der Wertpapiere und zu einem Abrechnungsbetrag, der Null beträgt, führen.

**E. 2.2.4. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit weiteren Ausstattungsmerkmalen der Wertpapiere**

Die unter diesem Abschnitt E. zu begebenden Wertpapiere können ferner mit weiteren Ausstattungsmerkmalen ausgestattet werden, die die Berechnung des Abrechnungsbetrages modifizieren und dadurch besondere Risikoprofile aufweisen. Nachfolgend sind mögliche weitere Ausstattungsmerkmale erläutert. Die genaue Ausstattung der jeweils unter diesem Abschnitt E. begebenen Wertpapiere ist den entsprechenden Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen die Zahlung des Abrechnungsbetrages von einer Bedingung oder mehreren Bedingungen abhängig ist, die spezifische Risiken beinhalten oder sich aus der Kombination verschiedener Ausstattungsvarianten spezifische Risiken ergeben, die nicht von den bereits oben und im nachfolgenden Abschnitt E. 2.2.5. bzw. Abschnitt E. 2.2.6. beschriebenen Risiken erfasst sind, werden diese in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.

**E. 2.2.5. Wertpapiere mit betragsmäßiger Begrenzung**

Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können eine Begrenzung der Höhe des Abrechnungsbetrages generell oder nur unter bestimmten Voraussetzungen, etwa im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses, auf einen Höchstbetrag, z.B. Festbetrag oder Wandelbetrag, vorsehen. Ist dies der Fall, entspricht der Abrechnungsbetrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag, dies also unabhängig von der (weiteren) Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, beispielsweise Kursanstieg im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw.

Kursverluste im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen, so dass der Abrechnungsbetrag etwa im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag entspricht. In diesem Fall partizipiert der Wertpapierinhaber nicht an Kurs- bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder des Basketwertes, die zu einem höheren Abrechnungsbetrag führen würden als der bei Emission festgelegte Höchstbetrag. Eine Partizipation an der positiven - im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. negativen - im Falle von Wertpapieren mit Put-Option - Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten erfolgt in diesem Fall nur bis zu einem so genannten Höchstkurs - im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. einem so genannten Niedrigstkurs - im Falle von Wertpapieren mit Put-Option -. Während auf der einen Seite das Gewinnpotential für den Anleger durch den Höchstbetrag begrenzt ist, trägt der Anleger mit dem Erwerb der Wertpapiere auf der anderen Seite das volle Verlustrisiko bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**E. 2.2.6. Spezifische Verlustrisiken bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket**
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten) ist regelmäßig die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten können unterschiedlich gewichtet sein. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt. Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) von stärker gewichteten Basketkomponenten können dabei unter Umständen nicht von Kursgewinnen (Call) bzw. Kursverlusten (Put) anderer Basketkomponenten kompensiert werden.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich der Einzelwert (die Basketkomponente) mit der schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Durch die Festlegung auf den niedrigsten Performancefaktor partizipiert der Wertpapierinhaber an der Kursentwicklung der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance, unabhängig also von

der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten; vergleichsweise höhere Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen.

**E. 2.3. Einfluss des Basiswertes**

Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert oder aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Abschnitts E. sind, können beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Genussscheine), Währungswechselkurse, Zinsen oder Zinssätze, Indizes bzw. indexähnliche Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) oder Investmentanteile eines Fonds, der verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder Edelmetalle, Rohstoffe oder Terminkontrakte, oder ein Basket, der verschiedene Basketkomponenten enthält, sein. Bei solchen Basketkomponenten kann es sich beispielsweise um Aktien oder Indizes oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln. Bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten kann es sich beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Die Höhe des maßgeblichen Kurses des maßgeblichen Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) an bei Emission festgelegten Terminen wird für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages herangezogen. Die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Wertentwicklung der Wertpapiere werden dabei entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Wertpapier zugrunde liegt, bzw. der Basketkomponenten, die dem Wertpapier zugrunde liegen, beeinflusst. Der Preis eines Wertpapiers kann darüber hinaus mit abnehmender Restlaufzeit tendenziell sinken (unter sonst konstanten Einflussfaktoren), da die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages unter sonst konstanten Einflussfaktoren abnimmt.

Grundsätzlich hat der Anleger zu beachten, dass die historische Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden kann. Angaben über Wertentwicklungen in der Vergangenheit, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder die Entwicklung eines Basketwertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung eines so genannten Kursschwellenereignisses, z.B. des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. - sofern vorgesehen -.

Die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder können ersetzt

werden; insbesondere wenn die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert bzw. die Basketkomponenten während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile - wesentlich ändern und sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Höhe des Abrechnungsbetrages und so auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

**Einzelwert als Basiswert**
Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

**Basket als Basiswert**
Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Wertpapiere, die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kurs- bzw. Wertentwicklung von mehreren Basketkomponenten. Kursverluste oder Wertverluste (bei Wertpapieren mit Call-Option) bzw. Kursgewinne bzw. Wertgewinne (bei Wertpapieren mit Put-Option) einzelner Basketkomponenten können zu einer Minderung der Höhe des Abrechnungsbetrages und des Wertpapierwertes führen. Bei Wertpapieren mit Call-Option kann unter Umständen eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden. Bei Wertpapieren mit Put-Option kann unter Umständen eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

*Korrelation*

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, ist darüber hinaus die Korrelation der jeweiligen Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander, für den Wert der Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Korrelation wird auf einer Skala zwischen –1 und +1 gemessen. Eine positive (hohe) Korrelation gibt an, dass sich die Kurse der Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Das Extrem wäre eine Korrelation von +1, welches bedeutet, dass sich die Basketkomponenten in dieselbe Richtung entwickeln. Negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander entwickeln, d.h. fällt die eine Basketkomponente, so sollten die anderen steigen und umgekehrt. Eine Korrelation von 0 würde folglich bedeuten, dass sich die Basketkomponenten völlig unabhängig voneinander entwickeln.

Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) haben möglicherweise ein kumuliertes oder sogar potenziertes Risiko gegenüber Wertpapieren, die sich nur auf einen

Einzelwert beziehen, da hierbei beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Performance der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen wird. Bei diesen Wertpapieren erhöht sich also das Risiko des Schwellenereignisses, je geringer die Korrelation der Basketkomponenten ist. Bei einer negativen Korrelation in Höhe von -1 ist das Risiko des Eintritts des Schwellenereignisses mithin am größten. Dies führt beispielsweise bei Wertpapieren mit Down-and-out-Element oder Up-and-out-Element, unter sonst konstanten Einflussfaktoren, zu einem geringeren Wert des betreffenden Wertpapiers. Umgekehrtes gilt folglich für eine positive Korrelation in Höhe von +1.

Bei Wertpapieren mit Best-of-Element bzw. bei Wertpapieren, deren Rückzahlung von der Entwicklung eines Basketwertes abhängig ist, erhöht eine hohe Korrelation das Risiko des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses.

Sofern die Basketkomponenten insgesamt oder teilweise in unterschiedlichen Währungen notieren, können sich während der Laufzeit der Wertpapiere neben den vorstehend beschriebenen allgemeinen Korrelationsrisiken zusätzliche Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung des Kurses bzw. Wertes der Basketkomponente in ihrer betreffenden Währung zur Entwicklung des Wechselkurses von der Währung der Basketkomponenten zur Auszahlungswährung bzw. zur Emissionswährung.

**Basiswertspezifische Risiken**
Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Wertpapiere eine individuelle Bewertung des jeweiligen Basiswertes vornehmen.

Bei **Aktien bzw. American Depository Receipts ("ADRs") oder Global Depository Receipts ("GDRs") bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an der relevanten Referenzstelle. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei ADRs bzw. GDRs handelt es sich um von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihefonds, Rentenfonds, Immobilienfonds usw. oder auch Fonds, die in unterschiedliche Vermögenswerte investieren, das dem Fonds zufließende Kapital ebenfalls am Kapitalmarkt investiert wird. Insofern resultieren die Risiken im Wesentlichen aus der Art des Fonds. Damit ist der Wert eines Investmentanteils den gleichen Risiken, Einflüssen und Schwankungen unterworfen wie die im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Der Anleger muss die Besonderheiten dieser im Fonds enthaltenen Vermögenswerte sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswertes zu beachten ist, dass der Wert eines Investmentanteils von der relevanten Referenzstelle (als Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen festgestellt wird. Andere für den

betreffenden Investmentanteil ermittelte Werte, insbesondere ggf. an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index** (z.B. einem Aktien-Index) als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei einem indexähnlichen Basiswert resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wert- bzw. Kursentwicklung. Der Anleger muss beispielsweise die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten bzw. die produktspezifische Ausgestaltung der Wertpapiere oder der Komponenten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierten Indizes ("HSBC-Indizes") als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Kursentwicklung des betreffenden Index (z.B. Aktien-Index). Der Anleger muss das Konzept, die Strategie, die Funktionsweise und die Berechnungsweise des Index verstehen und die aktuelle und zukünftige Entwicklung des Index selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. In diesem Zusammenhang muss der Anleger berücksichtigen, dass für die Kursentwicklung des Index die im Index enthaltenen Komponenten und deren Kursentwicklung in Abhängigkeit von Konzept, Strategie und Funktionsweise bzw. Berechnungsweise des Index maßgeblich sind.

Bei **Währungswechselkursen** als Basiswert ist zu beachten, dass Währungswechselkurse den unterschiedlichsten Einflussfaktoren unterliegen. Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im internationalen Devisenhandel, in dem stets eine bestimmte Währung gegen eine andere gehandelt wird, bezeichnet man die Währung, die gehandelt wird, als "Handelswährung", während die Währung, die den Preis für die Handelswährung angibt, als "Preiswährung" bezeichnet wird. Als maßgebliche Einflussfaktoren auf den Wert von Wechselkursen sind beispielsweise Komponenten wie die Inflationsrate der jeweiligen Volkswirtschaft, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der jeweiligen Währung zu nennen. Neben diesen theoretisch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung der Währungen und somit der Währungswechselkurse selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Zinsen/Zinssätzen** als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Zinsniveaus im Markt. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Zinsentwicklung selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Zinssatz als Basiswert resultieren die Risiken aus den aktuellen Zinssätzen in der betreffenden Währung, der Zinsstrukturkurve mit den daraus mathematisch ableitbaren zukünftigen Zinssätzen und der Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve während der Laufzeit der Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige

Preisentwicklung des betreffenden Edelmetalls selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Rohstoffen** (z.B. Basismetalle) als Basiswert resultieren die Risiken aus der Entwicklung des Preises des Rohstoffs. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Preisentwicklung des betreffenden Rohstoffs selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Edelmetall-Terminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Zinsterminkontrakte, etc.) als Basiswert resultieren die wesentlichen Risiken aus der Entwicklung des Preises des jeweiligen Terminkontrakts. Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen, welche Einflussfaktoren für den Preis des Terminkontrakts eine Rolle spielen können. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige Entwicklung des jeweiligen dem Terminkontrakt unterliegenden Basiswertes selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswertes vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontraktes enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Der Anleger muss daher die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im Index enthaltenen Aktiengesellschaften unter Berücksichtigung deren Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

Bei einem **Basket** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Basket enthaltenen Basketkomponenten, z.B. Aktien-Indizes, Aktien, etc., und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten kann es sich auch um eine gemischte Zusammensetzung handeln. Der Anleger muss die aktuelle und zukünftige wirtschaftliche Situation der im jeweiligen Basket enthaltenen Basketkomponenten unter Berücksichtigung ihrer Gewichtung und der Entwicklung an den Kapitalmärkten selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen. So gilt beispielsweise bei den in einem Indexbasket enthaltenen Basketkomponenten, dass die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Index-/Basketkomponenten, z.B. Aktiengesellschaften, und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen, resultieren. Bei den etwa in einem Aktienbasket enthaltenen Basketkomponenten resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der jeweiligen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei ADRs, GDRs oder anderen aktienähnlichen Wertpapieren bzw. aktienvertretenden Wertpapieren muss der Anleger zudem die Besonderheiten dieser Wertpapierformen sowie deren Risiken selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswertes vorzunehmen.

**Spezifische Risiken bei Strategie-Indizes/-Baskets**

*Strategie-Indizes/-Baskets mit festgelegter Strategie*

Nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen verfolgt der Manager des Index bzw. des Baskets, wie in den Endgültigen Bedingungen definiert, bei einem Strategie-Index/-Basket mit festen Anlage- und Index- bzw. Basketregeln ein klares Anlagestrategiekonzept, bei dem die Aufnahme von Index- bzw. Basketkomponenten in den Basiswert und die Entfernung von Komponenten aus dem Basiswert, die Änderung der Bezugsmengen einzelner Komponenten oder der Austausch einer oder mehrerer Komponenten vor dem Erstberechnungstag des Basiswertes festgeschriebenen Regeln unterliegt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die der Auswahl der Komponenten und der Zusammensetzung des Basiswertes und die den Maßnahmen zur Änderung der Zusammensetzung des Basiswertes zugrunde liegenden Regeln als unzutreffend und für den Wertpapierinhaber nachteilig erweisen.

*Strategie-Index/-Baskets mit aktiver Strategie*

Nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen verfolgt der Manager des Index bzw. des Baskets, wie in den Endgültigen Bedingungen definiert, bei solch einem Basiswert mit aktiver Strategie ein Anlagestrategiekonzept, bei dem die Aufnahme von Komponenten in den Basiswert und die Entfernung von Komponenten aus dem Basiswert, die Änderung der Bezugsmengen einzelner Komponenten oder der Austausch einer oder mehrerer Komponenten frei, ohne Regeln, entschieden werden kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die der Auswahl der Komponenten und der Zusammensetzung des Basiswertes und die den Maßnahmen zur Änderung der Zusammensetzung des Basiswertes zugrunde liegenden Einschätzungen und Annahmen des Managers des Basiswertes als unzutreffend und für den Wertpapierinhaber nachteilig erweisen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die bei Emission der Wertpapiere in dem Strategie-Index/-Basket mit festgelegter oder aktiver Strategie befindlichen Komponenten oder/und die später vom Indexsponsor in dem Index aufgenommenen Komponenten als für das Erreichen der Ziele der Strategie sowie für die Wertsteigerung des Basiswertes untauglich erweisen und zu einer Verminderung des Wertes der Wertpapiere bzw. der Höhe des Abrechnungsbetrages und somit zu einer Verminderung oder im ungünstigsten Fall zu einem vollständigen Verlust des von den Anlegern aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) führen. Zudem kann der Wert des Basiswertes aufgrund der vom Manager des Basiswertes an der Zusammensetzung des Basiswertes vorgenommenen Änderungen nach einer solchen Änderung niedriger sein als vor der Änderung und die neu aufgenommenen Komponenten können sich schlechter entwickeln als die aus dem Basiswert entfernten Komponenten oder Verluste ausbauen oder bereits erzielte Wertsteigerungen vermindern. Die Kurse der vom Manager des Basiswertes ausgewählten Komponenten können sich schlechter entwickeln als der allgemeine Markt.

*Risiken aufgrund möglicher Übergewichtung einzelner im Strategie-Index/-Baskets enthaltenen Index- bzw. Basketkomponenten*

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können eine bei Emission festgelegte Anzahl von Index- bzw. Basketkomponenten vorsehen, die der Strategie-Index/-Basket mindestens enthält und/oder einen ebenfalls bei Emission festgelegten prozentualen Anteil an dem Indexwert/Indexkurs bzw. Basketwert vorsehen, den eine Komponente bei Aufnahme in den Basiswert nicht übersteigen und/oder unterschreiten darf. Dieser Anteil einzelner Komponenten kann sich aufgrund von Kursentwicklungen und Anpassungsmaßnahmen während der Laufzeit der Wertpapiere erhöhen oder vermindern. Infolgedessen können einzelne Komponenten mit einem erhöhten Anteil ein Übergewicht bei der Berechnung des Indexwertes/Indexkurses bzw. Basketwertes haben, so dass sich Kursentwicklungen dieser Komponenten stärker auf den Indexwert/Indexkurs bzw. Basketkurs auswirken können als Kursentwicklungen von Index- bzw. Basketkomponenten, die rechnerisch einen geringeren Anteil am Indexwert/Indexkurs bzw. Basketwert ausmachen. Auch können Kursverluste einer Komponente, die rechnerisch einen verhältnismäßig großen Anteil am Indexwert/Indexkurs bzw. Basketwert ausmacht, möglicherweise nicht durch Kursgewinne der anderen Index- bzw. Basketkomponenten ausgeglichen werden. Daher können Kursverluste bei nur einer Komponente sowohl bei Ausübung durch die Wertpapierinhaber, bei der Kündigung durch die Emittentin als auch bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit aufgrund einer Verminderung des Wertes der Wertpapiere bzw. aufgrund einer Verminderung des Abrechnungsbetrages zu einer erheblichen Verminderung des vom Anleger aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) führen.

**Die Emittentin übernimmt keine Gewähr für eine positive Wertentwicklung der einzelnen Index- bzw. Basketkomponenten bzw. des Strategie-Index/-Basket und der Wertpapiere.**

**Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende konkrete Strategie-Index/-Basket wird in den Endgültigen Bedingungen zusammen mit der entsprechenden Index- bzw. Basket-Strategie (festgelegte oder aktive Strategie) und den ggf. dazugehörigen Index- bzw.**

**Basketregeln festgelegt und beschrieben. Eventuell daraus resultierenden spezifischen Risiken, d.h. die index- bzw. basketkomponentenspezifischen, die strategiespezifischen und die richtlinienspezifischen Risiken, können den Endgültigen Bedingungen entnommen werden.**

**E. 2.4. Verlustrisiko im Zusammenhang mit Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**
Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen und die Zahlung eines etwaigen Abrechnungsbetrages verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme im Nachhinein als unzutreffend oder unzureichend erweist und sich diese später als für den Anleger unvorteilhaft erweist bzw. dass der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand.

**E. 2.5. Periodische Ausschüttungen**
Die in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Wertpapiere oder Verluste aufgrund eines niedrigen Abrechnungsbetrages oder eines niedrigen Kündigungsbetrages können daher nicht durch solche Erträge kompensiert werden; bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**E. 2.6. Keine Garantie des Kapitalerhalts**
Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert. Bei diesen Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**E. 2.7. Kündigungsrecht seitens der Wertpapierinhaber**
Die Kündigung der Wertpapiere durch die Wertpapierinhaber, ist ausgeschlossen. Die Wertpapiere können jedoch durch den Wertpapierinhaber zu bestimmten Terminen während einer Frist, d.h. an den maßgeblichen Ausübungstagen, ausgeübt werden. Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen sind die Wertpapiere mit einer entsprechenden Ausübungsmodalität, z.B. europäische Ausübung, amerikanische Ausübung, etc. ausgestattet. Wertpapiere mit europäischer Ausübung (european style) beispielsweise können durch den Wertpapierinhaber nur am betreffenden Ausübungstag am Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Wertpapiere mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Wertpapierinhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Wertpapierbedingungen) ausgeübt werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

Im Falle einer Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber hat dieser zu beachten, dass er unter Umständen gezwungen sein kann, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier ist.

**E. 2.8. Kündigungsrecht der Emittentin**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten

Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden.

*Außerordentliches Kündigungsrecht*

Nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen zu kündigen. Gründe für eine außerordentliche Kündigung können beispielsweise sein, dass (z.B. bei Aktien als Basiswert) nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist oder (z.B. bei Indizes als Basiswert), dass nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des betreffenden Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist. Ein weiterer möglicher Grund für ein außerordentliches Kündigungsrecht ist eine Feststellung der Emittentin, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme (z.B. bei Aktien als Basiswert) bzw. der Weiterberechnung (z.B. bei Indizes als Basiswert) nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen. Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Wertpapierbedingungen nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag.

*Vorzeitige Ausübung oder vorzeitiger Verfall der Wertpapiere*

Die Berechnungsweise des Abrechnungsbetrages und damit die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages können auch von dem Eintreten eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. abhängig sein. Das eingetretene Kursschwellenereignis kann je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen beispielsweise eine vorzeitige Ausübung der Wertpapiere oder einen vorzeitigen wertlosen Verfall der Wertpapiere zur Folge haben. Hinsichtlich der Ausgestaltung der vorzeitigen Laufzeitbeendigung der Wertpapiere wird auf die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen. Im Falle einer vorzeitigen Ausübung der Wertpapiere erleidet der Anleger einen Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere eingesetztes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der von der Emittentin gemäß den Wertpapierbedingungen zu ermittelnde Abrechnungsbetrag. Im Falle des vorzeitigen wertlosen Verfalls der Wertpapiere erleidet der Anleger einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

*Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitigen Laufzeitbeendigung aufgrund vorstehend genannter Ereignisse*

Die Laufzeit oder Restlaufzeit der Wertpapiere kann in besonderen Fällen - wie vorstehend beschrieben - verkürzt werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger trägt daher das Risiko, dass der Wert der Wertpapiere zum Kündigungszeitpunkt unter dem von ihm aufgewendeten Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) liegt. In diesem Fall kann sich der Wert des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten bei einer vorzeitigen Kündigung gegebenenfalls nicht mehr entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln und der Anleger erleidet einen

Verlust - ggf. bis hin zum Totalverlust -, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist als der Kündigungsbetrag. Im Falle der vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Kündigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Wertpapiere aufweist. Der Wert der Wertpapiere kann sich darüber hinaus in dem Zeitraum zwischen der Ankündigung der Kündigung (Bekanntmachung) und dem Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (Kündigungstag) und damit der Feststellung der Tilgungsleistung durch die Emittentin zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

**E. 2.9. Währungsrisiken**

Sofern die Endgültigen Bedingungen Basiswerte bzw. Basketkomponenten vorsehen, deren Kurs bzw. Wert in einer anderen Währung als die Emissionswährung, d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt wird bzw. fällige Beträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden, und eine Währungsabsicherung (Quanto) nicht vorgesehen ist, sind folgende Währungsrisiken einschlägig:

Für den Wertpapierinhaber bestehen in diesem Fall Währungsrisiken, denn das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der zugrunde liegenden Basketkomponenten gekoppelt; vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche Verluste sein. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers dadurch erhöhen, dass sich der Wert der erworbenen Wertpapiere vermindert.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann. Die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung erfolgt durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrages durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Im Falle eines Basiswertes bzw. im Falle von Basketkomponenten, dessen Kurs bzw. deren Kurse nicht in der Emissionswährung ausgedrückt wird und mangels fehlenden Umrechnungskurses nicht direkt umgerechnet werden kann, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung über eine weitere Währung erfolgen muss. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet. Der Zwischenschritt der zusätzlich erforderlichen Umrechnung stellt für den Wertpapierinhaber ein zusätzliches Verlustrisiko dar.

Trotz positiver Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro)) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist.

Das Verlustrisiko wird durch negative Kursentwicklungen bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten und negative Entwicklungen am Devisenmarkt verstärkt.

Darüber hinaus hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass wenn in der Zeit zwischen der Feststellung des maßgeblichen Basiswertkurses (z.B. des Berechnungskurses) und der Feststellung

des maßgeblichen Umrechnungskurses (z.B. Feststellung des Umrechnungskurses durch die Emittentin am auf den maßgeblichen Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)) der Umrechnungskurs gestiegen ist (d.h. z.B. steigt der für den Erwerb von einer Emissionswährungseinheit (z.B. 1 Euro) erforderliche Fremdwährungsbetrag), sich der in die Emissionswährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag entsprechend reduziert.

**E. 2.10. Interessenkonflikte**

**E. 2.10.1. Geschäfte in dem Basiswert**

Die Emittentin kann ggf. Geschäfte in dem Basiswert bzw. in den Basiswerten oder Basketkomponenten für eigene oder fremde Rechnung tätigen. Solche Geschäfte können sich unter Umständen in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes bzw. der betreffenden Basketkomponente und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin geht zur Absicherung ihrer Positionen im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren zudem regelmäßig Absicherungsgeschäfte ein. Diese Absicherungsgeschäfte bzw. die Auflösung solcher Absicherungsgeschäfte kann sich ebenfalls nachteilig auf den Kurs bzw. den Wert des betreffenden Basiswertes bzw. der betreffenden Basketkomponente und folglich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Die Emittentin kann des Weiteren ggf. Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein Basiswert bezieht bzw. die Basketkomponenten beziehen, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere entstehen können.

**E. 2.10.2. Übernahme anderer Funktionen**

Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basketkomponenten z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs oder Wert des betreffenden Basiswertes, z.B. durch die Berechnung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Die Emittentin kann darüber hinaus im Rahmen einer Emission oder eines Angebotes von anderen als den in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

**E. 2.10.3. Ausgabe weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Wertpapiere weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Wertpapiere, die sich auf den gleichen maßgeblichen Basiswert bzw. die gleichen Basketkomponenten beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren in Wettbewerb stehender Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auswirken.

**E. 2.10.4. Emissionspreis**

Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten einen für den Wertpapierinhaber nicht erkennbaren Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**E. 2.10.5. Mistrades**

Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

**E. 2.11. Produktübergreifende Risiken**

**E. 2.11.1. Geringe Liquidität**

Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden. Grundsätzlich gilt für die Wertpapiere, dass eine Realisierung des Wertes der Wertpapiere vor dem maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag - wie in den maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt - zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Wertpapiere diese erneut kaufen, weil der Kurs bzw. der Wert der Wertpapiere sich aus seiner Sicht günstig bzw. positiv entwickelt hat, erwirbt er die Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

**E. 2.11.2. Illiquider Markt**

Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Wertpapiere liegt zwischen den gestellten An- und Verkaufspreisen in der Regel eine größere Spanne (so genannter Spread), d.h. der Ankaufspreis liegt regelmäßig unter dem Verkaufspreis. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Verpflichtung in Bezug auf die Höhe der gestellten Preise. Dies kann dazu führen, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen und soweit auch anderweitig keine Kaufinteressenten für die Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag bzw. bis zum Ende der Ausübungsfrist zu halten.

Insbesondere müssen die Wertpapierinhaber beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine der Basketkomponenten einer Kursschwelle annähert, die Wertpapiere unter Umständen - wie vorstehend beschrieben - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis, z.B. das Schwellenereignis oder das Knock-out-Ereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**E. 2.11.3. Market Making**

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Wertpapiere als so genannter Market-Maker auftreten. In Übereinstimmung mit den einschlägigen Regelwerken der jeweiligen Handelsplätze wird der Market-Maker unter gewöhnlichen Marktbedingungen während der üblichen Handelszeiten eines Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Wertpapier zu erhöhen. Der Market-Maker wird die betreffenden Geld- und Briefkurse, gegebenenfalls unter Einbeziehung eines Auf- oder Abgeldes, auf Grundlage von Angebot und Nachfrage und des fairen Wertes der Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen, Volatilitäten, das Zinsniveau oder die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss finden – sowie unter Berücksichtigung des angestrebten Spread maßgeblich selbst bestimmen. Die gestellten Geld- und Briefkurse entsprechen daher unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten. Der Market-Maker kann zudem die Methode zur Festsetzung der jeweiligen Kurse, beispielsweise die Höhe des Spread, jederzeit ändern. Eine Garantie, dass zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden, besteht dabei jedoch nicht. Die Emittentin übernimmt keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch bei Durchführung eines Market-Making besteht daher das Risiko, dass die Wertpapierinhaber unter Umständen die Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Wertpapiere unter Umständen bis zum maßgeblichen Ausübungstag bzw. bis zum Ende der Ausübungsfrist zu halten.

*Kursschwellenereignis während Kursaussetzung*

Auch in dem Fall, dass keine Preise oder Kurse der Wertpapiere gestellt werden bzw. im Falle einer Kursaussetzung, haben Wertpapierinhaber zu beachten, dass sich der Kurs des maßgeblichen Basiswertes bzw. der maßgeblichen Basketkomponente(n) während dieser Zeit verändern und maßgebliche Kursschwellen erreichen oder durchbrechen kann und infolgedessen das Kursschwellenereignis, z.B. das Schwellenereignis, bzw. das Knock-out-Ereignis eintreten kann, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Wertpapiere auswirkt und ggf. zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

**E. 2.12. Risiko eines Totalverlustes**

**Die Rückzahlung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) ist bei einer Investition in die in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapiere nicht gesichert. Für den Anleger besteht ein Totalverlustrisiko.**

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine gilt: Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen prozentualen Veränderung des Wertes des Optionsscheins. Dieser so genannte Hebeleffekt des Optionsscheins wirkt zum Nachteil des Anlegers bei einer ungünstigen Entwicklung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten. Mit den Optionsscheinen sind daher aufgrund des Hebeleffekts auch überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf eines Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass mit steigendem Hebel eines Optionsscheins auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko wächst.

Der Kauf von Wertpapieren kann unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin allein auf Grund ungünstiger Marktentwicklungen, eines bestimmten

Bedingungseintritts und Zeitablaufs zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals führen. Im für den Anleger ungünstigsten Fall erfüllen sich die Erwartungen des Anlegers bezüglich der Marktentwicklung nicht, beispielsweise weil die erwartete Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten nicht eintritt, und das Wertpapier verfällt wertlos. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

**E. 2.13. Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte**
Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.

**E. 2.14. Inanspruchnahme von Kredit**
Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Wertpapiere über Kredit finanziert. In diesem Fall muss er, wenn sich der Markt entgegen seinen Erwartungen entwickelt, nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen. Ziel des Wertpapierinhabers sollte daher niemals sein, den Kredit aus Gewinnen des Wertpapiers verzinsen und zurückzahlen zu können, sondern er sollte vor dem Erwerb des Wertpapiers und vor Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er zur Verzinsung und gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der erwarteten Gewinne Verluste eintreten.

**E. 2.15. Sicherungsgeschäfte der Emittentin**
Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Ausübung der Wertpapiere oder gegebenenfalls die Ausübung des Kündigungsrechtes durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Kurs bzw. Wert des maßgeblichen Basiswertes bzw. der maßgeblichen Basketkomponenten und damit auch den Abrechnungsbetrag negativ beeinflussen.

*Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses*

Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Wertpapieren fortlaufend durchgeführten Sicherungsgeschäfte die Emittentin Geschäfte in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten tätigt und dass insbesondere unter ungünstigen Umständen (z.B. niedrige Liquidität des betreffenden Basiswertes) ein solches Geschäft sich negativ auf den Kurs des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten auswirken und somit den Eintritt des Kursschwellenereignisses auslösen und damit den Abrechnungsbetrag negativ beeinflussen kann.

**E. 2.16. Verfall oder Wertminderung**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag - gilt beispielsweise im Falle einer europäischen Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist - gilt beispielsweise im Falle einer amerikanischen Ausübung -. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen. Das Wertpapierrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am maßgeblichen Ausübungstag - im

Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein positiver Abrechnungsbetrag errechnet (automatische Ausübung). Sofern sich kein Abrechnungsbetrag errechnet, verfällt das Wertpapier wertlos. In diesem Fall erleidet der Wertpapierinhaber einen Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können.

Die Rechte, die die Wertpapiere verbriefen, können verfallen oder an Wert verlieren, weil diese Wertpapiere stets aufgrund ihrer begrenzten Laufzeit nur befristete Rechte verbriefen. Je kürzer die Restlaufzeit ist, desto größer kann das Risiko eines Wertverlustes sein. Tritt die vom Wertpapierinhaber erwartete Kursentwicklung des Wertpapiers während der Laufzeit nicht ein, kann der Wertpapierinhaber bei einem Verkauf einen Verlust erleiden. Wegen der begrenzten Laufzeit kann der Wertpapierinhaber auch nicht darauf vertrauen, dass sich der Preis des Wertpapiers vor Laufzeitende wieder erholen wird. Der Wertpapierinhaber kann unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier ist.

Bei den Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Grundsätzlich muss der Wertpapierinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendetes Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) höher ist, als der Abrechnungsbetrag bzw. der Kündigungsbetrag.

**E. 2.17. Besteuerung**

Deutschland

Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, Steuern im Wege des Quellenabzuges, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Allgemein gilt:

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Im Falle eines Steuerabzugs bzw. einer Einbehaltung von Steuern an der Quelle kann der Wertpapierinhaber unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn der von der Emittentin auszuzahlende Betrag je Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital (Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den vorstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere

besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

## III. Allgemeine Informationen

### 1. Notwendigkeit einer individuellen Beratung

**Dieser Basisprospekt in Verbindung mit den sich darauf beziehenden Endgültigen Bedingungen ersetzt nicht die zur Berücksichtigung der individuellen Verhältnisse des jeweiligen Anlegers unerlässliche Beratung vor der Kaufentscheidung durch seine Hausbank oder einen qualifizierten Berater bzw. seinen Steuerberater.**

### 2. Alleinige Maßgeblichkeit der Emissionsbedingungen

Die Ausführungen des Basisprospektes enthalten umfassende vollständige Produktinformationen und Risikohinweise zu den Wertpapieren sowie eine diesbezügliche zusammenfassende Darstellung.

Für die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber und der Emittentin sind **die Emissionsbedingungen allein maßgeblich**. Alle im Basisprospekt und in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben sind verbindlich. **Dem Anleger wird geraten, vor jeder Investitionsentscheidung im Hinblick auf die betreffenden Wertpapiere den gesamten Basisprospekt in Verbindung mit den sich darauf beziehenden Endgültigen Bedingungen sorgfältig zu lesen und sich mit seiner Hausbank oder einem qualifizierten Berater - einschließlich seinem Steuerberater - in Verbindung zu setzen.**

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere, die Gegenstand des Basisprospektes sind, können – abhängig von der Produktkategorie (Optionsscheine, Power-Optionsscheine, Capped-Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, Endlos-Turbo-Optionsscheine, Mini Future Zertifikate, Smart-Mini Future Zertifikate, Barrier-Wertpapiere, Capped-Wertpapiere, Zinsdifferenz-Wertpapiere, Katapult Plus-Wertpapiere, Korridor-Wertpapiere) bzw. der Ausgestaltung der konkreten Emission – beispielsweise Aktien bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADR's bzw. GDR's, etc.) Währungswechselkurse, Zinsen bzw. Zinssätze, Indizes (z.B. Aktien-Indizes oder von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes"), etc.) bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte (z.B. ETFs oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen), Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc.) oder Investmentanteile, deren zugrunde liegender Fonds verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, oder - abhängig von der Produktkategorie - ein Basket, der verschiedene Basketkomponenten enthält, sein. Dabei berücksichtigen die Emissionsbedingungen die Besonderheiten des jeweiligen Basiswertes, wie z.B. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen.

Die im Basisprospekt aufgeführten Produktinformationen (Angaben über die Wertpapiere) und Risikofaktoren sind - unabhängig vom unterliegenden Basiswert - allgemein auf die jeweilige Produktkategorie anwendbar. Sofern die Emissionsbedingungen jedoch mögliche Bedingungsvarianten enthalten, die je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen einschlägig sind, wird im Basisprospekt an entsprechender Stelle darauf hingewiesen; die möglichen Bedingungsvarianten werden gesondert erläutert.

### 3. Verkaufsbeschränkungen

**Die Wertpapiere dürfen innerhalb eines Landes oder mit Ausgangspunkt in einem Land nur angeboten, verkauft oder geliefert werden, wenn dies gemäß den anwendbaren Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften des betreffenden Landes zulässig ist und der Emittentin daraus keinerlei Verpflichtungen entstehen.**

**Die Wertpapiere dürfen innerhalb der Vertragsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums ab dem Zeitpunkt, zu dem die "*Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von***

***Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG"*** **("Prospektrichtlinie") in den betreffenden Vertragsstaaten umgesetzt wird ("Umsetzungszeitpunkt"), nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Prospektrichtlinie, der Prospektverordnung und den in den betreffenden Vertragsstaaten zur Umsetzung der Prospektrichtlinie erlassenen Gesetzen und Vorschriften öffentlich angeboten und veräußert werden.**

**Die Wertpapiere sind und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 (der "Securities Act") registriert. Außerdem ist der Handel in den Wertpapieren nicht von der United States Commodity Futures Trade Commission ("CFTC") gemäß dem United States Commodity Exchange Act genehmigt. Die Wertpapiere dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten oder für Rechnung oder zu Gunsten von U.S. Personen angeboten, verkauft, geliefert, gehandelt oder ausgeübt werden, und eine U.S. Person darf zu keinem Zeitpunkt Wertpapiere halten. Eine gegen diese Beschränkungen verstoßende Transaktion kann eine Verletzung des Rechts der Vereinigten Staaten darstellen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die in Regulation S unter dem Securities Act angegebene Bedeutung.**

**Die Wertpapiere werden gegebenenfalls fortlaufend angeboten. Demgemäß kann das Angebot oder der Verkauf von Wertpapieren innerhalb der Vereinigten Staaten oder an U.S. Personen durch einen Händler, unabhängig davon, ob er sich an dem Angebot beteiligt, zu jeder Zeit ein Verstoß gegen das Registrierungserfordernis gemäß dem Securities Act darstellen.**

**Alle Handlungen in Bezug auf Wertpapiere haben, soweit sie vom Vereinigten Königreich ausgehen oder anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, in Übereinstimmung mit den einschlägigen Bestimmungen des FSMA 2000 zu erfolgen. Jegliche im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere übermittelten Schriftstücke dürfen im Vereinigten Königreich ausschließlich unter Umständen weitergegeben oder deren Weitergabe veranlasst werden, unter denen Section 21 (1) FSMA 2000 nicht auf die Emittentin anwendbar ist.**

**Weitergehende Verkaufsbeschränkungen werden gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

**4. Art der Veröffentlichung, Endgültige Bedingungen**

Dieser Basisprospekt wird gemäß § 14 Wertpapierprospektgesetz veröffentlicht und ist in dieser Form der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht als zuständige Aufsichtsbehörde übermittelt worden. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht entscheidet über die Billigung nach Abschluss einer Vollständigkeitsprüfung des Prospekts einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nimmt dabei keine Prüfung der inhaltlichen Richtigkeit der Angaben vor. Die fehlenden Angebotsbedingungen werden kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und in den Endgültigen Bedingungen als gesondertes Dokument veröffentlicht. Basisprospekt und Endgültige Bedingungen werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**5. Angebots- und Emissionsvolumen, Anfänglicher Verkaufspreis**

Das Angebotsvolumen (Gesamtstückzahl) einer Emission wird von der Emittentin jeweils vor dem ersten öffentlichen Angebot festgelegt und in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht. Das Emissionsvolumen (tatsächlich emittierte Stückzahl) ist abhängig von der Nachfrage nach den jeweils angebotenen

Wertpapieren und ist, vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-) Rückkaufs der betreffenden Emission, auf das Angebotsvolumen begrenzt. Die Wertpapiere werden von der Emittentin freibleibend zum Kauf angeboten.

Der anfängliche Verkaufspreis der Emission wird - vorbehaltlich Punkt 6. - am Tag des ersten öffentlichen Angebots der betreffenden Emissionen in den Endgültigen Bedingungen festgesetzt. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend festgelegt. Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

**6. Zeichnungsfrist**

Die Wertpapiere können von der Emittentin anfänglich auch innerhalb einer Zeichnungsfrist zur Zeichnung angeboten werden. Die Einzelheiten zur Zeichnungsfrist werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die Emittentin behält sich in diesen Fällen ausdrücklich das Recht vor, die Zeichnungsmöglichkeit vorzeitig zu schließen und vorgenommene Zeichnungen zu kürzen bzw. nur teilweise oder nicht zuzuteilen. Für alle innerhalb der Zeichnungsfrist gezeichneten und zugeteilten Wertpapiere gilt der von der Emittentin festgelegte anfängliche Verkaufspreis (Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis). Der Emission- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden.

Sofern die für die betreffende Emission zu veröffentlichenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt den Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis nicht enthalten, werden die Endgültigen Bedingungen die Methode, mittels der der Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis festgelegt wird, sowie das Verfahren der Offenlegung enthalten.

Es kann vorgesehen werden, dass die Wertpapiere nach Ablauf der Zeichnungsfrist von der Emittentin weiterhin freibleibend zum Kauf angeboten werden. Der Verkaufspreis wird dann fortlaufend festgelegt.

Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

## IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin

### 1. Verantwortliche Personen

#### 1.1. Verantwortung für den Prospekt

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, (die "Emittentin") übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Prospektes.

#### 1.2. Erforderliche Sorgfalt

Die Emittentin erklärt, dass sie für den Inhalt des Prospektes die Verantwortung übernimmt und dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

### 2. Angaben über die Emittentin

Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Emittentin wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf das bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegte Registrierungsformular vom 20. Juni 2008 verwiesen.

Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses der Emittentin, den 31. Dezember 2008, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben.

Bei den in dem oben genannten Registrierungsformular sowie bei den im vorhergehenden Absatz gemachten Angaben handelt es sich um die der Emittentin zuletzt zur Verfügung stehenden Informationen.

Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist negativ. (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird.

Aktuelle Geschäftsberichte sowie aktuelle Zwischen- und Halbjahresberichte werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten, Tel. 00800 9100 41000, und sind unter www.hsbctrinkaus.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

### 3. Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen

#### 3.1. Erklärungen oder Berichte von Sachverständigen

Nicht einschlägig.

#### 3.2. Angaben von Seiten Dritter

In diesem Basisprospekt wurden Angaben der Ratingagentur Fitch Rating Ltd. übernommen. Diese Informationen wurden korrekt wieder gegeben. Der Emittentin ist nicht bekannt und sie kann auch nicht aus den von der Fitch Rating Ltd. veröffentlichten Informationen ableiten, dass Tatsachen unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat die Informationen direkt von der Fitch Rating Ltd. erhalten.

### 4. Einsehbare Dokumente

Während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts können folgende Dokumente bzw. Kopien dieser Dokumente am Sitz der Emittentin, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, eingesehen werden:

(a) Satzung der Emittentin,

(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre,
(c) Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20. Juni 2008,
(d) Basisprospekte der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 13.01.2009, 18.04.2008, 30.04.2007, 25.07.2006, 28.03.2006, 11.11.2005,
(e) aktuelle Geschäftsberichte sowie aktuelle Zwischen- und Halbjahresberichte der Emittentin.

## V. Sonstige Informationsbestandteile hinsichtlich der Wertpapiere

### 1. Verantwortliche Personen
Die Ausführungen zu den Verantwortlichen Personen finden sich unter Punkt IV. 1. des Basisprospektes.

### 2. Risikofaktoren die Wertpapiere betreffend
Die Ausführungen zu den Risikofaktoren die Wertpapiere betreffend, finden sich unter Punkt II. 2. des Basisprospektes.

### 3. Wichtige Angaben
### 3.1. Interessen Dritter
Neben der Emittentin selbst gibt es keine weiteren natürlichen oder juristischen Personen, die an der Emission beteiligt sind und ein besonderes Interesse an dieser haben.

### 3.2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erlöse
Das Angebot und die Verwendung der Erlöse dienen ausschließlich der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.

### A. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine
### A. 4.1. Angaben über die Wertpapiere
### A. 4.1.1. Wertpapiertyp
Gegenstand dieses Abschnitts A. sind [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)].

Bei den in diesem Abschnitt A. aufgeführten Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Wertpapiere sowie die sonstigen Angebotsbedingungen einer Emission ergeben sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Sofern erforderlich werden die in diesem Basisprospekt offen gelassenen Punkte in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt bzw. ergänzt. Die sich nicht auf die Emissionsbedingungen beziehenden offenen Punkte dieses Basisprospektes, z.B. Verkaufsbeginn, Zeichnungsfrist, Angebots- und Emissionsvolumen, Mindestbetrag der Zeichnung, Meldeverfahren bei der Zeichnungsmöglichkeit, Preisfestsetzung oder Zulassung zum Handel und Handelsregeln, werden vor den jeweiligen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionsspezifisch erläutert. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster der Emissionsbedingungen enthalten ferner Passagen, die - je nach Produkt und Emission – alternativ anwendbar bzw. gestaltbar sind. Diese Stellen sind besonders gekennzeichnet (mit eckigen Klammern ("**[ ]**" bzw. "**●**" oder "**.**")) und ggf. mit Fußnoten erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der ggf. in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen - sofern sie sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Die Emittentin ist berechtigt, die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber

zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich bekannt gemacht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden am Tag des Beginns des öffentlichen Angebotes bzw. im Fall einer Zeichnungsfrist, spätestens mit Beginn der Zeichnungsfrist, als gesondertes Dokument veröffentlicht. Sie werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**A. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes**
Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Optionsscheinen zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Optionsscheine haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes sind überproportionale Verlustrisiken mit dem Erwerb der Optionsscheine verbunden.

Power-Optionsscheine beispielsweise zeichnen sich insbesondere dadurch aus, dass schon eine geringe Bewegung des unterliegenden Basiswertes zu einer hohen Auszahlung führen kann. Im Vergleich zu einfachen Optionsscheinen sind Power-Optionsscheine durch eine höhere Hebelwirkung bei zugleich deutlich niedrigerem Aufgeld charakterisiert. Dies führt dazu, dass die Kurse für Power-Optionsscheine auch bei geringen Bewegungen des unterliegenden Basiswertes stark schwanken können. Starke Kursschwankungen treten insbesondere dann auf, wenn der Preis des unterliegenden Basiswertes in der Nähe des Kurses liegt, bei dem der Differenzhöchstbetrag erreicht wird, und die Restlaufzeit des Optionsscheines gering ist.

**A. 4.1.3. Rechtsgrundlage**
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

**A. 4.1.4. Form**
Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder

unmittelbar über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**A. 4.1.5. Währung der Emission**
Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**A. 4.1.6. Status**
Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingend gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**A. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers**
Bei den in diesem Abschnitt A. beschriebenen Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit begrenzter Laufzeit. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst. Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Inhaber eines Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Bei so genannten Power-Optionsscheinen entspricht etwa der Differenzbetrag dem Quadrat der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Die Höhe der Auszahlung je Optionsschein ist hierbei durch die Festlegung eines Differenzhöchstbetrages der Höhe nach beschränkt. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Optionsscheine mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Optionsscheininhaber nur am betreffenden Ausübungstag, am Ende der Laufzeit, ausgeübt werden. Optionsscheine mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Optionsscheininhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen) ausgeübt werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Die Emissionsbedingungen können eine Begrenzung des Differenzbetrages generell oder für bestimmte Fälle auf einen Höchstbetrag vorsehen (beispielsweise bei so genannten Capped-Optionsscheinen vorgesehen). Ist dies der Fall, entspricht der Differenzbetrag in jedem Falle maximal dem Höchstbetrag.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Die nähere Ausgestaltung der dem Wertpapierinhaber zustehenden Rechte ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**A. 4.1.8. Rechtliche Grundlage**
Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

**A. 4.1.9. Verkaufsbeginn**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**A. 4.1.10. Übertragbarkeit**
Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**A. 4.1.11. Laufzeitende**
Die Laufzeit der Optionsscheine ist begrenzt und endet regelmäßig am bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden.

Optionsscheine mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Optionsscheininhaber nur am betreffenden Ausübungstag, am Ende der Laufzeit, ausgeübt werden. Optionsscheine mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Optionsscheininhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen) ausgeübt werden. Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag - im Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist - im Falle der amerikanischen Ausübung - ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet (automatische Ausübung). Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**A. 4.1.12. Abrechnungsverfahren**
Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere sowie die Art und Weise einer etwaigen Rückzahlung der Wertpapiere - z.B. sofern sich ein Differenzbetrag errechnet - ist in den Emissionsbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Rückzahlung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswertes bzw. von der Emissionswährung abweicht, können den Emissionsbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**A. 4.1.13. Erfüllung**
Die Emittentin wird die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.

**A. 4.1.14. Besteuerung**
<u>Deutschland</u>

Für die Einkünfte aus den in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Wertpapieren zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt. Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich
In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Abschnitt A. beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

Allgemein gilt:
Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Soweit anwendbar, können weitere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Abschnitt A. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

### A. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert

#### A. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses

Die Feststellung des Berechnungskurses erfolgt gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ausübungstag. Weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Emissionsbedingungen veröffentlicht.

#### A. 4.2.2. Basiswert

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere sind die nachfolgend aufgeführten Basiswerte, wobei die Emittentin in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird, welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte der jeweiligen Emission zugrunde liegt bzw. liegen. Den Wertpapieren können einzelne bzw. mehrere gleichartige oder verschiedene Basiswerte zugrunde liegen. Die Informationen über die Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte und deren Volatilität sowie sonstige nähere Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**Basiswert Aktien**

Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilsschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden.

Rechtliche Besonderheiten von Namensaktien

Lauten die den Wertpapieren zugrunde liegenden Aktien auf den Namen (die "Namensaktien"), kann - in Abhängigkeit der jeweils rechtlichen Vorgaben - die Wahrnehmung von Rechten aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts) nur für Aktionäre möglich sein, die im Aktienbuch oder einem vergleichbaren offiziellen Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind. Die Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung der Aktien beschränkt sich bei Namensaktien nur auf die Zurverfügungstellung der Aktien in der am Tag der Übertragung in das Depot des Anlegers börsenmäßig lieferbaren Form und Ausstattung und umfasst nicht die Eintragung in das Aktienbuch. Ein Anspruch wegen Nichterfüllung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadenersatz, ist in einem solchen Fall ausgeschlossen. Der betroffene Wertpapierinhaber hat jedoch unter anderem die Möglichkeit, die Aktien über die Börse zu veräußern.

Sonstige Besonderheiten

Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot von Aktien der Gesellschaft. Durch den Erwerb der Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber keine Informations-, Stimm- oder Dividendenrechte gegenüber der Gesellschaft.

Aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere

Neben Aktien können auch aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADRs) als Basiswert in Frage kommen. Falls der Basiswert der Gesellschaft beispielsweise als Genussschein verbrieft ist, ist die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktien. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Für den Fall einer Insolvenz der die ADRs bzw. GDRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der ADRs bzw. GDRs, einer Kündigung der ADRs bzw. GDRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die ADRs bzw. GDRs auswirkenden Ereignissen sehen die Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welches Wertpapier der jeweiligen Emission zugrunde liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Investmentanteile**
Investmentanteile sind Anteile an einem Fonds der als Sondervermögen einer Kapitalanlagegesellschaft, Investmentaktiengesellschaft oder auf vergleichbarer Weise gestaltet sein kann. Das dem Fonds von den Anlegern zur Verfügung gestellte Geld wird nach den/der vorher festgelegten Anlagezielen/Anlagepolitik in unterschiedliche Vermögensgegenstände, beispielsweise in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, am Geldmarkt und/oder in Immobilien, angelegt. Der Fonds wird unter Berücksichtigung dieser Anlageziele/Anlagepolitik verwaltet. Mit dem Kauf von Investmentanteilen wird der Anleger am Fonds beteiligt und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilrückgabe zum jeweils gültigen Wert bzw. Rücknahmepreis. Der Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils bestimmt sich im Wesentlichen nach dem Wert des betreffenden Fonds und wird nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen (als so genannter Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) festgestellt. Der Wert des Fonds (so genannter Nettoinventarwert, Net Asset Value (NAV)) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Investmentanteile ergibt - unter Berücksichtigung ggf. anfallender Rückgabeaufschläge - den Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils.

Sonstige Besonderheiten
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot bzw. keinen (öffentlichen) Vertrieb von Investmentanteilen der Fondsgesellschaft.

**Basiswert Indizes**
Ein Index (z.B. ein Aktien-Index) ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Kursen (z.B. Aktienkursen) in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem Index (z.B. Aktien-Index) eingeflossenen Kurse (z.B. Aktienkurse) die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performanceindizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet.

Indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte
Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basiswert in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

**Basiswert HSBC-Indizes**
Von einer oder mehreren Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") werden von einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle in der Eigenschaft als Berechnungsstelle regelmäßig berechnet und veröffentlicht. Eine detaillierte Beschreibung und genaue Berechnungsweise des Index wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Edelmetalle**
Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Gold als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Goldpreis, der im Londoner Goldmarkt für eine Feinunze Gold (31,1035 g) täglich festgestellt

wird (Gold Fixing Price). Silber als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Silberpreis, der im Londoner Silbermarkt für eine Feinunze Silber (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Silber Fixing Price).

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Rohstoffe**
Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Terminkontrakte**
Den Wertpapieren unterliegt ein Terminkontrakt, welcher an einer Terminbörse gehandelt wird und dessen Kurs fortlaufend börsentäglich veröffentlicht wird. Bei den Terminkontrakten kann es sich beispielsweise um Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc. handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Währungswechselkurse**
Mit dem Erwerb eines Wertpapiers mit dem Basiswert Währungswechselkurse, spekuliert der Wertpapierinhaber auf eine bestimmte Entwicklung (Aufwertung bzw. Abwertung) einer Währung im Vergleich zum Euro bzw. einer Fremdwährung im Vergleich zu einer anderen Fremdwährung.

Der Kurs des jeweiligen als Basiswert gewählten Währungswechselkurses wird durch die weltweiten Devisenmärkte bestimmt. Daher sind die Währungswechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungskursverhältnisse bei der Umrechnung der Zahlungsbeträge zu beachten.

**Basiswert Zinsen/Zinssätze**
Den Wertpapieren können als Basiswert beispielsweise eine Anleihe oder ein Sondervermögen der Bundesrepublik Deutschland, welche an einer Börse gehandelt werden und deren Kurse fortlaufend börsentäglich veröffentlicht werden, unterliegen. Darüber hinaus kann es sich bei dem zugrunde liegenden Basiswert um einen Zinssatz, wie beispielsweise den EURIBOR oder den Swapsatz, handeln. EURIBOR beispielsweise ist ein Angebotssatz für Euro-Einlagen bei führenden Banken im Interbanken-Markt in den Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. Neben dem Angebotssatz wird für die Einlage die Laufzeit, z.B. sechs Monate, festgelegt. Benchmark EURIBOR-Sätze werden täglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz etwa ist der feste Zinssatz p.a. den eine Partei im Rahmen einer Zinstauschvereinbarung empfängt oder zahlt. Als Gegenleistung zahlt oder empfängt sie von der anderen Partei einen variablen Zinssatz, wie z.B. den EURIBOR. Neben dem festen Zinssatz werden für die Zinstauschvereinbarung der unterliegende Nominalbetrag, die Laufzeit, die unterliegende Währung, der Startzeitpunkt und die Zinszahlungskonvention, z.B. "30/360" für den festen Zinssatz und "act/360" für den variablen Zinssatz festgelegt. Benchmark Swapsätze werden täglich z.B. auf der Bildschirmseite ISDAFIX2 des Reuters Monitor veröffentlicht.

Welche(r) Zinsen/Zinssatz der jeweiligen Emission zugrunde liegen/liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**A. 4.2.3. Marktstörungen**

Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert betrifft (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs des zugrunde liegenden Basiswertes durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird) sowie der Korrekturvorschriften im Hinblick auf eine Marktstörung, d.h. die Konsequenzen einer Marktstörung, wie beispielsweise die Ermittlung eines Ersatzkurses für den durch eine Marktstörung betroffenen Basiswert, wird auf die maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

**A. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**

Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen, wird auf die jeweiligen Emissionsbedingungen verwiesen.

**B. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Turbo-Optionsscheine**

**B. 4.1. Angaben über die Wertpapiere**

**B. 4.1.1. Wertpapiertyp**

Gegenstand dieses Abschnitts B. sind Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung.

Bei den in diesem Abschnitt B. aufgeführten Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Wertpapiere sowie die sonstigen Angebotsbedingungen einer Emission ergeben sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Sofern erforderlich werden die in diesem Basisprospekt offen gelassenen Punkte in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt bzw. ergänzt. Die sich nicht auf die Emissionsbedingungen beziehenden offenen Punkte dieses Basisprospektes, werden vor den jeweiligen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionsspezifisch erläutert. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster der Emissionsbedingungen enthalten ferner Passagen, die - je nach Produkt und Emission - variabel austauschbar bzw. gestaltbar sind. Diese Stellen sind besonders gekennzeichnet (mit eckigen Klammern ("**[ ]**" bzw. "●" oder "▪")) und ggf. mit Fußnoten bzw. kursiv dargestellten Textpassagen erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der ggf. in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen - sofern sie sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Die Emittentin ist berechtigt, die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich bekannt gemacht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden am Tag des Beginns des öffentlichen Angebotes bzw. spätestens mit Beginn der Zeichnungsfrist, als gesondertes Dokument veröffentlicht. Sie werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**B. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes**

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put)

ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den Basiskurs bzw. den Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Endgültigen Bedingungen) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

**B. 4.1.3. Rechtsgrundlage**
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

**B. 4.1.4. Form**
Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**B. 4.1.5. Währung der Emission**
Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**B. 4.1.6. Status**
Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingend gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**B. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers**
Bei den in diesem Abschnitt B. beschriebenen Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" oder die "Turbo-Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit begrenzter Laufzeit. Turbo-Optionsscheine gehören zur Gruppe der Knock-out-Produkte. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-

Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst. Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Turbo-Optionsscheines einen am Ausübungstag ermittelten Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt (automatische Ausübung). Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Während der Laufzeit der Optionsscheine kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet die Laufzeit der Optionsscheine; das Optionsrecht gilt mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein. Der Knock-out-Betrag beträgt i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein; die genaue Höhe wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem Basiskurs bzw. dem Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann die Emittentin zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses auch beispielsweise auf im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, abstellen. Des Weiteren kann je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen festgelegt werden, dass für die Bestimmung des Knock-out-Ereignisses sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®-Index) relevant sind. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Die nähere Ausgestaltung der dem Wertpapierinhaber zustehenden Rechte ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**B. 4.1.8. Rechtliche Grundlage**
Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

**B. 4.1.9. Verkaufsbeginn**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**B. 4.1.10. Übertragbarkeit**
Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**B. 4.1.11. Laufzeitende**
Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses ist die Laufzeit der Optionsscheine begrenzt und endet regelmäßig am bei Emission festgelegten Ausübungstag. Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt (automatische Ausübung). Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden.

**B. 4.1.12. Abrechnungsverfahren**
Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere sowie die Art und Weise einer etwaigen Rückzahlung der Wertpapiere - z.B. die Ermittlung des Differenzbetrages, sofern kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist - ist in den Emissionsbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Rückzahlung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswertes bzw. von der Emissionswährung abweicht, können den Emissionsbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**B. 4.1.13. Erfüllung**
Die Emittentin wird die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.

**B. 4.1.14. Besteuerung**
<u>Deutschland</u>

Für die Einkünfte aus den in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Wertpapieren zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt. Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich
In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Abschnitt B. beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

Allgemein gilt:
Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Soweit anwendbar, können weitere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Abschnitt B. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

### B. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert

#### B. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses

Die Feststellung des Berechnungskurses erfolgt gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ausübungstag. Weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Emissionsbedingungen veröffentlicht.

#### B. 4.2.2. Basiswert

Mögliche Basiswerte der Wertpapiere sind die nachfolgend aufgeführten Basiswerte, wobei die Emittentin in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird, welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte der jeweiligen Emission zugrunde liegt bzw. liegen. Den Wertpapieren können einzelne bzw. mehrere gleichartige oder verschiedene Basiswerte zugrunde liegen. Die Informationen über die Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte und deren Volatilität sowie sonstige nähere Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**Basiswert Aktien**

Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilsschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden.

Rechtliche Besonderheiten von Namensaktien

Lauten die den Wertpapieren zugrunde liegenden Aktien auf den Namen (die "Namensaktien"), kann - in Abhängigkeit der jeweils rechtlichen Vorgaben - die Wahrnehmung von Rechten aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts) nur für Aktionäre möglich sein, die im Aktienbuch oder einem vergleichbaren offiziellen Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind. Die Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung der Aktien beschränkt sich bei Namensaktien nur auf die Zurverfügungstellung der Aktien in der am Tag der Übertragung in das Depot des Anlegers börsenmäßig lieferbaren Form und Ausstattung und umfasst nicht die Eintragung in das Aktienbuch. Ein Anspruch wegen Nichterfüllung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadenersatz, ist in einem solchen Fall ausgeschlossen. Der betroffene Wertpapierinhaber hat jedoch unter anderem die Möglichkeit, die Aktien über die Börse zu veräußern.

Sonstige Besonderheiten

Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot von Aktien der Gesellschaft. Durch den Erwerb der Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber keine Informations-, Stimm- oder Dividendenrechte gegenüber der Gesellschaft.

Aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere

Neben Aktien können auch aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADRs) als Basiswert in Frage kommen. Falls der Basiswert der Gesellschaft beispielsweise als Genussschein verbrieft ist, ist die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktien. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Für den Fall einer Insolvenz der die ADRs bzw. GDRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der ADRs bzw. GDRs, einer Kündigung der ADRs bzw. GDRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die ADRs bzw. GDRs auswirkenden Ereignissen sehen die Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welches Wertpapier der jeweiligen Emission zugrunde liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Investmentanteile**
Investmentanteile sind Anteile an einem Fonds der als Sondervermögen einer Kapitalanlagegesellschaft, Investmentaktiengesellschaft oder auf vergleichbarer Weise gestaltet sein kann. Das dem Fonds von den Anlegern zur Verfügung gestellte Geld wird nach den/der vorher festgelegten Anlagezielen/Anlagepolitik in unterschiedliche Vermögensgegenstände, beispielsweise in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, am Geldmarkt und/oder in Immobilien, angelegt. Der Fonds wird unter Berücksichtigung dieser Anlageziele/Anlagepolitik verwaltet. Mit dem Kauf von Investmentanteilen wird der Anleger am Fonds beteiligt und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilrückgabe zum jeweils gültigen Wert bzw. Rücknahmepreis. Der Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils bestimmt sich im Wesentlichen nach dem Wert des betreffenden Fonds und wird nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen (als so genannter Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) festgestellt. Der Wert des Fonds (so genannter Nettoinventarwert, Net Asset Value (NAV)) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Investmentanteile ergibt - unter Berücksichtigung ggf. anfallender Rückgabeaufschläge - den Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils.

Sonstige Besonderheiten
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot bzw. keinen (öffentlichen) Vertrieb von Investmentanteilen der Fondsgesellschaft.

**Basiswert Indizes**
Ein Index (z.B. ein Aktien-Index) ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Kursen (z.B. Aktienkursen) in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem Index (z.B. Aktien-Index) eingeflossenen Kurse (z.B. Aktienkurse) die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performanceindizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet.

Indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte
Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basiswert in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

**Basiswert HSBC-Indizes**
Von einer oder mehreren Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") werden von einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle in der Eigenschaft als Berechnungsstelle regelmäßig berechnet und veröffentlicht. Eine detaillierte Beschreibung und genaue Berechnungsweise des Index wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Edelmetalle**
Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Gold als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Goldpreis, der im Londoner Goldmarkt für eine Feinunze Gold (31,1035 g) täglich festgestellt

wird (Gold Fixing Price). Silber als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Silberpreis, der im Londoner Silbermarkt für eine Feinunze Silber (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Silber Fixing Price).

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Rohstoffe**
Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Terminkontrakte**
Den Wertpapieren unterliegt ein Terminkontrakt, welcher an einer Terminbörse gehandelt wird und dessen Kurs fortlaufend börsentäglich veröffentlicht wird. Bei den Terminkontrakten kann es sich beispielsweise um Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc. handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Währungswechselkurse**
Mit dem Erwerb eines Wertpapiers mit dem Basiswert Währungswechselkurse, spekuliert der Wertpapierinhaber auf eine bestimmte Entwicklung (Aufwertung bzw. Abwertung) einer Währung im Vergleich zum Euro bzw. einer Fremdwährung im Vergleich zu einer anderen Fremdwährung.

Der Kurs des jeweiligen als Basiswert gewählten Währungswechselkurses wird durch die weltweiten Devisenmärkte bestimmt. Daher sind die Währungswechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungskursverhältnisse bei der Umrechnung der Zahlungsbeträge zu beachten.

**Basiswert Zinsen/Zinssätze**
Den Wertpapieren können als Basiswert beispielsweise eine Anleihe oder ein Sondervermögen der Bundesrepublik Deutschland, welche an einer Börse gehandelt werden und deren Kurse fortlaufend börsentäglich veröffentlicht werden, unterliegen. Darüber hinaus kann es sich bei dem zugrunde liegenden Basiswert um einen Zinssatz, wie beispielsweise den EURIBOR oder den Swapsatz, handeln. EURIBOR beispielsweise ist ein Angebotssatz für Euro-Einlagen bei führenden Banken im Interbanken-Markt in den Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. Neben dem Angebotssatz wird für die Einlage die Laufzeit, z.B. sechs Monate, festgelegt. Benchmark EURIBOR-Sätze werden täglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz etwa ist der feste Zinssatz p.a. den eine Partei im Rahmen einer Zinstauschvereinbarung empfängt oder zahlt. Als Gegenleistung zahlt oder empfängt sie von der anderen Partei einen variablen Zinssatz, wie z.B. den EURIBOR. Neben dem festen Zinssatz werden für die Zinstauschvereinbarung der unterliegende Nominalbetrag, die Laufzeit, die unterliegende Währung, der Startzeitpunkt und die Zinszahlungskonvention, z.B. "30/360" für den festen Zinssatz und "act/360" für den variablen Zinssatz festgelegt. Benchmark Swapsätze werden täglich z.B. auf der Bildschirmseite ISDAFIX2 des Reuters Monitor veröffentlicht.

Welche(r) Zinsen/Zinssatz der jeweiligen Emission zugrunde liegen/liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**B. 4.2.3. Marktstörungen**

Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert betrifft (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs des zugrunde liegenden Basiswertes durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird) sowie der Korrekturvorschriften im Hinblick auf eine Marktstörung, d.h. die Konsequenzen einer Marktstörung, wie beispielsweise die Ermittlung eines Ersatzkurses für den durch eine Marktstörung betroffenen Basiswert, wird auf die maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

**B. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**

Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen, wird auf die jeweiligen Emissionsbedingungen verwiesen.

**C. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Endlos-Turbo-Optionsscheine**

**C. 4.1. Angaben über die Wertpapiere**

**C. 4.1.1. Wertpapiertyp**

Gegenstand dieses Abschnitts C. sind Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin.

Bei den in diesem Abschnitt C. aufgeführten Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Wertpapiere sowie die sonstigen Angebotsbedingungen einer Emission ergeben sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Sofern erforderlich werden die in diesem Basisprospekt offen gelassenen Punkte in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt bzw. ergänzt. Die sich nicht auf die Emissionsbedingungen beziehenden offenen Punkte dieses Basisprospektes, werden vor den jeweiligen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionsspezifisch erläutert. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster der Emissionsbedingungen enthalten ferner Passagen, die - je nach Produkt und Emission - variabel austauschbar bzw. gestaltbar sind. Diese Stellen sind besonders gekennzeichnet (mit eckigen Klammern ("**[ ]**" bzw. "●" oder "▪")) und ggf. mit Fußnoten bzw. kursiv dargestellten Textpassagen erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der ggf. in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen - sofern sie sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Die Emittentin ist berechtigt, die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich bekannt gemacht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden am Tag des Beginns des öffentlichen Angebotes bzw. spätestens mit Beginn der Zeichnungsfrist, als gesondertes Dokument veröffentlicht. Sie werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**C. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes**

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Optionsscheine werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Optionsschein zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Optionsschein, der als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Optionsschein, der als Verkaufsoption (Put)

ausgestaltet ist, verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Optionsscheine sind nahezu keinem Volatilitätseinfluss (= Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswertes) ausgesetzt, haben aber in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Optionsscheine führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Optionsscheine. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Optionsscheinen verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Optionsscheins führen.

Aufgrund des bei den Optionsscheinen vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. bei steigenden Kursen des Basiswertes (im Falle von Put-Optionsscheinen) bereits vor dem betreffenden Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des Basiswertes den maßgeblichen Schwellenkurs erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

**C. 4.1.3. Rechtsgrundlage**
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

**C. 4.1.4. Form**
Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**C. 4.1.5. Währung der Emission**
Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**C. 4.1.6. Status**
Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingend gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**C. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers**
Bei den in diesem Abschnitt C. beschriebenen Optionsscheinen (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" oder die "Endlos-Turbo-Optionsscheine" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit unbegrenzter Laufzeit. Endlos-Turbo-Optionsscheine gehören zur Gruppe der Knock-out-Produkte. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des

Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt beeinflusst. Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheins nach dessen Ausübung am betreffenden Ausübungstag einen Differenzbetrag je Optionsschein zu zahlen.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den zu diesem Zeitpunkt maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. unterschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen). Statt eines Barausgleichs (Differenzbetrag) können die Emissionsbedingungen auch den Bezug oder die Lieferung des zugrundeliegenden Basiswertes vorsehen. Die konkrete Ausgestaltung des Optionsrechts ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Ausübungen können - entsprechend den Bestimmungen der Emissionsbedingungen - während der Laufzeit der Optionsscheine jeweils mit Wirkung zum Ausübungstag, z.B. zum ersten Bankarbeitstag eines jeden Monats, vorgenommen werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Der Emittentin steht ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Während der Laufzeit der Optionsscheine kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Das hat zur Folge, dass die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet und das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt gilt. Die Emittentin zahlt in diesem Fall dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag je Optionsschein, der i.d.R. EUR 0,001 je Optionsschein beträgt; die genaue Höhe des Knock-out-Betrages wird in den Emissionsbedingungen veröffentlicht.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem an diesem Tag maßgeblichen Basiskurs bzw. – je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen – dem an diesem Tag maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. überschreitet (im Falle von Put-Optionsscheinen).

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse für den Basiswert maßgeblich. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann beispielsweise bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien während der Laufzeit der Optionsscheine darüber hinaus das so genannte außerordentliche Knock-out-Ereignis eintreten. So tritt dieses beispielsweise ein, wenn während der Laufzeit der Optionsscheine der maßgebliche Basiskurs entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen durch eine Dividendenanpassung oder eine außerordentliche Anpassung kleiner oder gleich Null wird. Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen kann die Emittentin zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses auch beispielsweise auf im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf

einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, abstellen. Des Weiteren kann je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen festgelegt werden, dass für die Bestimmung des Knock-out-Ereignisses sowohl die Kurse des zugrunde liegenden Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®-Index) relevant sind. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Turbo-Optionsscheinen bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von 8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Turbo-Optionsscheinen. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Die nähere Ausgestaltung der dem Wertpapierinhaber zustehenden Rechte ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**C. 4.1.8. Rechtliche Grundlage**
Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

**C. 4.1.9. Verkaufsbeginn**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**C. 4.1.10. Übertragbarkeit**
Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**C. 4.1.11. Laufzeitende**
Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses oder der Ausübung der Kündigungsrechte durch die Emittentin ist die Laufzeit der Optionsscheine unbegrenzt. Der Optionsscheininhaber ist jedoch berechtigt, seine Optionsscheine zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach Wirksamkeit der Ausübung seiner Optionsscheine erlöschen die Rechte des Optionsscheininhabers. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig

**C. 4.1.12. Abrechnungsverfahren**
Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere sowie die Art und Weise einer etwaigen Rückzahlung der Wertpapiere - z.B. die Ermittlung des Differenzbetrages, sofern kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist - ist in den Emissionsbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Rückzahlung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswertes bzw. von der Emissionswährung abweicht, können den Emissionsbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**C. 4.1.13. Erfüllung**
Die Emittentin wird die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.

**C. 4.1.14. Besteuerung**
Deutschland
Für die Einkünfte aus den in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Wertpapieren zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt. Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich
In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Abschnitt C. beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

Allgemein gilt:
Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Soweit anwendbar, können weitere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Abschnitt C. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

## C. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert
## C. 4.2.1. Berechnungskurs, Basiskurs, Schwellenkurs

**Feststellung des Berechnungskurses**

Die Feststellung des Berechnungskurses erfolgt gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ausübungstag. Weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Emissionsbedingungen veröffentlicht.

**Basiskurs / Anpassung des Basiskurses**

Die Emissionsbedingungen sehen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des Basiskurses vor. Je nach Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. In den Emissionsbedingungen werden die Angaben zum Zeitpunkt der Anpassung sowie die für die Anpassung notwendigen Parameter (Ausstattungsmerkmale) veröffentlicht. Nachfolgend wird – basiswertspezifisch – die während der Laufzeit der Wertpapiere erforderliche Anpassung des Basiskurses erläutert. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Anpassung des Basiskurses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu der Anpassung des Basiskurses enthalten sein.

Die Emittentin ermöglicht dem Inhaber eines Endlos-Turbo-Optionsscheines nahezu 1 zu 1 an einer positiven (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. negativen (im Falle von Put-Optionsscheinen) Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes ohne eine feste Laufzeitbegrenzung zu partizipieren. Dabei entstehen der Emittentin Finanzierungskosten. Je nach maßgeblichen Basiswert können die Finanzierungskosten unterschiedlich hoch sein; dabei wird in der Regel auf einen Referenzzinssatz (z.B. Euro OverNight Index Average (EONIA)) eine Finanzierungs-Marge der Emittentin bei Call-Optionsscheinen aufgeschlagen; bei Put-Optionsscheinen wird diese Marge abgezogen. Die Kompensation der Finanzierungskosten erfolgt über die börsentägliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses durch die Emittentin. Aus diesem Grund erhöht sich im Falle von Call-Optionsscheinen der maßgebliche Basiskurs täglich um die Finanzierungskosten. Dies gilt für Put-Optionsscheine gleichermaßen, solange der jeweilige Referenzzinssatz höher ist als die abzuziehende Marge. Beträgt im Falle von Put-Optionsscheinen der Referenzzinssatz weniger als die Marge, entstehen "negative" Finanzierungskosten, die dem Optionsscheininhaber börsentäglich durch entsprechende Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses belastet werden. Somit erfolgt der Ausgleich von negativen Finanzierungskosten durch die Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses zu Gunsten (im Falle von Call-Optionsscheinen) und geht zu Lasten (im Falle von Put-Optionsscheinen) der Optionsscheininhaber. Der anfängliche Basiskurs wird regelmäßig bei Emission festgelegt. Danach wird der Basiskurs an jedem Geschäftstag jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin von der Emittentin unter Berücksichtigung der entsprechenden Finanzierungskosten angepasst.

Einen Sonderfall stellen Terminkontrakte als Basiswert dar. Da im Terminkontrakt selbst entsprechende Finanzierungskosten berücksichtigt werden, erfolgt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses hier ausschließlich unter Berücksichtigung der Marge der Emittentin und wirkt sich in jedem Fall negativ auf den Preis eines Endlos-Turbo-Optionsscheines aus; dies also unabhängig davon, ob es sich um einen Call- oder einen Put-Optionsschein handelt. Insofern führt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte grundsätzlich zu einer Erhöhung (im Falle von Call-Optionsscheinen) bzw. Verringerung (im Falle von Put-Optionsscheinen) des maßgeblichen Basiskurses und geht somit zu Lasten der Optionsscheininhaber geht.

**Schwellenkurs / Anpassung des Schwellenkurses**

Sofern die konkrete Ausgestaltung der Emissionsbedingungen den Schwellenkurs als weiteres Ausstattungsmerkmal der Wertpapiere vorsehen, sehen die Emissionsbedingungen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des Schwellenkurses vor. Je nach Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. In den Emissionsbedingungen werden die Angaben zum Zeitpunkt der Anpassung sowie die für die Anpassung notwendigen Parameter (Ausstattungsmerkmale) veröffentlicht. Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu der Anpassung des Schwellenkurses enthalten sein.

Der anfängliche Schwellenkurs wird regelmäßig bei Emission festgelegt. Danach wird der Schwellenkurs an jedem Geschäftstag jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin von der Emittentin neu festgelegt. Der nach dem anfänglichen Schwellenkurs jeweils maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem Produkt aus dem jeweils maßgeblichen Basiskurs und dem bei Emission festgelegten Anpassungssatz. Im Falle von Terminkontrakten als Basiswert wird der Schwellenkurs darüber hinaus an jedem Future-Anpassungszeitpunkt - wie in den Emissionsbedingungen näher beschrieben - neu festgelegt

**C. 4.2.2. Basiswert**
Mögliche Basiswerte der Wertpapiere sind die nachfolgend aufgeführten Basiswerte, wobei die Emittentin in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird, welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte der jeweiligen Emission zugrunde liegt bzw. liegen. Den Wertpapieren können einzelne bzw. mehrere gleichartige oder verschiedene Basiswerte zugrunde liegen. Die Informationen über die Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte und deren Volatilität sowie sonstige nähere Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**Basiswert Aktien**
Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilsschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden.

<u>Rechtliche Besonderheiten von Namensaktien</u>
Lauten die den Wertpapieren zugrunde liegenden Aktien auf den Namen (die "Namensaktien"), kann - in Abhängigkeit der jeweils rechtlichen Vorgaben - die Wahrnehmung von Rechten aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts) nur für Aktionäre möglich sein, die im Aktienbuch oder einem vergleichbaren offiziellen Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind. Die Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung der Aktien beschränkt sich bei Namensaktien nur auf die Zurverfügungstellung der Aktien in der am Tag der Übertragung in das Depot des Anlegers börsenmäßig lieferbaren Form und Ausstattung und umfasst nicht die Eintragung in das Aktienbuch. Ein Anspruch wegen Nichterfüllung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadenersatz, ist in einem solchen Fall ausgeschlossen. Der betroffene Wertpapierinhaber hat jedoch unter anderem die Möglichkeit, die Aktien über die Börse zu veräußern.

<u>Sonstige Besonderheiten</u>
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot von Aktien der Gesellschaft. Durch den Erwerb der Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber keine Informations-, Stimm- oder Dividendenrechte gegenüber der Gesellschaft.

Aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere
Neben Aktien können auch aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADRs) als Basiswert in Frage kommen. Falls der Basiswert der Gesellschaft beispielsweise als Genussschein verbrieft ist, ist die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktien. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Für den Fall einer Insolvenz der die ADRs bzw. GDRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der ADRs bzw. GDRs, einer Kündigung der ADRs bzw. GDRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die ADRs bzw. GDRs auswirkenden Ereignissen sehen die Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welches Wertpapier der jeweiligen Emission zugrunde liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Investmentanteile**
Investmentanteile sind Anteile an einem Fonds der als Sondervermögen einer Kapitalanlagegesellschaft, Investmentaktiengesellschaft oder auf vergleichbarer Weise gestaltet sein kann. Das dem Fonds von den Anlegern zur Verfügung gestellte Geld wird nach den/der vorher festgelegten Anlagezielen/Anlagepolitik in unterschiedliche Vermögensgegenstände, beispielsweise in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, am Geldmarkt und/oder in Immobilien, angelegt. Der Fonds wird unter Berücksichtigung dieser Anlageziele/Anlagepolitik verwaltet. Mit dem Kauf von Investmentanteilen wird der Anleger am Fonds beteiligt und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilrückgabe zum jeweils gültigen Wert bzw. Rücknahmepreis. Der Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils bestimmt sich im Wesentlichen nach dem Wert des betreffenden Fonds und wird nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen (als so genannter Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) festgestellt. Der Wert des Fonds (so genannter Nettoinventarwert, Net Asset Value (NAV)) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Investmentanteile ergibt - unter Berücksichtigung ggf. anfallender Rückgabeaufschläge - den Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils.

Sonstige Besonderheiten
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot bzw. keinen (öffentlichen) Vertrieb von Investmentanteilen der Fondsgesellschaft.

**Basiswert Indizes**

Ein Index (z.B. ein Aktien-Index) ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Kursen (z.B. Aktienkursen) in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem Index (z.B. Aktien-Index) eingeflossenen Kurse (z.B. Aktienkurse) die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performanceindizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet.

Indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte
Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basiswert in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

**Basiswert HSBC-Indizes**
Von einer oder mehreren Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") werden von einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle in der Eigenschaft als Berechnungsstelle regelmäßig berechnet und veröffentlicht. Eine detaillierte Beschreibung und genaue Berechnungsweise des Index wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Edelmetalle**
Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Gold als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Goldpreis, der im Londoner Goldmarkt für eine Feinunze Gold (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Gold Fixing Price). Silber als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Silberpreis, der im Londoner Silbermarkt für eine Feinunze Silber (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Silber Fixing Price).

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Rohstoffe**
Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Terminkontrakte**
Den Wertpapieren unterliegt ein Terminkontrakt, welcher an einer Terminbörse gehandelt wird und dessen Kurs fortlaufend börsentäglich veröffentlicht wird. Bei den Terminkontrakten kann es sich beispielsweise um Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc. handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Währungswechselkurse**

Mit dem Erwerb eines Wertpapiers mit dem Basiswert Währungswechselkurse, spekuliert der Wertpapierinhaber auf eine bestimmte Entwicklung (Aufwertung bzw. Abwertung) einer Währung im Vergleich zum Euro bzw. einer Fremdwährung im Vergleich zu einer anderen Fremdwährung.

Der Kurs des jeweiligen als Basiswert gewählten Währungswechselkurses wird durch die weltweiten Devisenmärkte bestimmt. Daher sind die Währungswechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungskursverhältnisse bei der Umrechnung der Zahlungsbeträge zu beachten.

**Basiswert Zinsen/Zinssätze**
Den Wertpapieren können als Basiswert beispielsweise eine Anleihe oder ein Sondervermögen der Bundesrepublik Deutschland, welche an einer Börse gehandelt werden und deren Kurse fortlaufend börsentäglich veröffentlicht werden, unterliegen. Darüber hinaus kann es sich bei dem zugrunde liegenden Basiswert um einen Zinssatz, wie beispielsweise den EURIBOR oder den Swapsatz, handeln. EURIBOR beispielsweise ist ein Angebotssatz für Euro-Einlagen bei führenden Banken im Interbanken-Markt in den Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. Neben dem Angebotssatz wird für die Einlage die Laufzeit, z.B. sechs Monate, festgelegt. Benchmark EURIBOR-Sätze werden täglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz etwa ist der feste Zinssatz p.a. den eine Partei im Rahmen einer Zinstauschvereinbarung empfängt oder zahlt. Als Gegenleistung zahlt oder empfängt sie von der anderen Partei einen variablen Zinssatz, wie z.B. den EURIBOR. Neben dem festen Zinssatz werden für die Zinstauschvereinbarung der unterliegende Nominalbetrag, die Laufzeit, die unterliegende Währung, der Startzeitpunkt und die Zinszahlungskonvention, z.B. "30/360" für den festen Zinssatz und "act/360" für den variablen Zinssatz festgelegt. Benchmark Swapsätze werden täglich z.B. auf der Bildschirmseite ISDAFIX2 des Reuters Monitor veröffentlicht.

Welche(r) Zinsen/Zinssatz der jeweiligen Emission zugrunde liegen/liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**C. 4.2.3. Marktstörungen**
Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert betrifft (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs des zugrunde liegenden Basiswertes durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird) sowie der Korrekturvorschriften im Hinblick auf eine Marktstörung, d.h. die Konsequenzen einer Marktstörung, wie beispielsweise die Ermittlung eines Ersatzkurses für den durch eine Marktstörung betroffenen Basiswert, wird auf die maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

**C. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**
Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen, wird auf die jeweiligen Emissionsbedingungen verwiesen.

**D. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate**

**D. 4.1. Angaben über die Wertpapiere**

**D. 4.1.1. Wertpapiertyp**

Gegenstand dieses Abschnitts D. sind Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)].

Bei den in diesem Abschnitt D. aufgeführten Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Wertpapiere sowie die sonstigen Angebotsbedingungen einer Emission ergeben sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Sofern erforderlich werden die in diesem Basisprospekt offen gelassenen Punkte in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt bzw. ergänzt. Die sich nicht auf die Emissionsbedingungen beziehenden offenen Punkte dieses Basisprospektes, werden vor den jeweiligen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionsspezifisch erläutert. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster der Emissionsbedingungen enthalten ferner Passagen, die - je nach Produkt und Emission - variabel austauschbar bzw. gestaltbar sind. Diese Stellen sind besonders gekennzeichnet (mit eckigen Klammern ("**[ ]**" bzw. "●" oder "▪")) und ggf. mit Fußnoten bzw. kursiv dargestellten Textpassagen erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der ggf. in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen - sofern sie sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Die Emittentin ist berechtigt, die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich bekannt gemacht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden am Tag des Beginns des öffentlichen Angebotes bzw. spätestens mit Beginn der Zeichnungsfrist, als gesondertes Dokument veröffentlicht. Sie werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**D. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes**

Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - sowie die Wertentwicklung der Zertifikate wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der dem Zertifikat zugrunde liegt, beeinflusst. Ein Long-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Short-Zertifikat verliert in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde

liegenden maßgeblichen Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Die Zertifikate haben in der Regel einen starken Hebeleffekt. Aufgrund des starken Hebeleffektes der Zertifikate führt eine Kursveränderung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes zu einer überproportionalen Veränderung des Wertes der Zertifikate. Aufgrund dieses Hebeleffektes können die mit dem Erwerb von Zertifikaten verbundenen überproportionale Verlustrisiken bis zur Wertlosigkeit des Zertifikats führen.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Aufgrund des bei den Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald der Kurs des maßgeblichen Basiswertes den maßgeblichen Schwellenkurs (sofern dies so festgelegt ist) erreicht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

Für Smart-Mini Future Zertifikaten gilt:
Aufgrund des bei den Zertifikaten vorhandenen Knock-out-Elements besteht das Risiko, dass bei fallenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. bei steigenden Kursen des maßgeblichen Basiswertes (im Falle von Short-Zertifikaten) bereits vor dem Ausübungstag bzw. vor der Wirksamkeit der von der Emittentin ggf. ausgeübten Kündigungsrechte das Knock-out-Ereignis eintritt, sobald (i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Basiskurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) oder sobald (ii) ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten).

**D. 4.1.3. Rechtsgrundlage**
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

**D. 4.1.4. Form**
Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die in den Emissionsbedingungen genannte Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**D. 4.1.5. Währung der Emission**
Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**D. 4.1.6. Status**
Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingend gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**D. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers**
Bei den in diesem Abschnitt D. beschriebenen Zertifikaten (nachfolgend die "Wertpapiere" oder die "Zertifikate" oder die "Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate" genannt) handelt es sich um Wertpapiere mit unbegrenzter Laufzeit. Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikate gehören zur Gruppe der Knock-out-Produkte. Die Höhe eines etwaigen Differenzbetrages - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - wird entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt, beeinflusst. Die Emittentin ist nach Maßgabe der jeweiligen Emissionsbedingungen und vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses verpflichtet, dem Inhaber eines Zertifikats nach dessen Ausübung am betreffenden Ausübungstag einen Differenzbetrag je Zertifikat zu zahlen.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen entspricht dieser beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des maßgeblichen Basiswertes den zu diesem Zeitpunkt maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Die konkrete Ausgestaltung der Zertifikate ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Ausübungen können - entsprechend den Bestimmungen der Emissionsbedingungen - während der Laufzeit der Zertifikate jeweils mit Wirkung zum Ausübungstag, z.B. zum ersten Bankarbeitstag eines jeden Monats, vorgenommen werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Der Emittentin steht ein ordentliches Kündigungsrecht zu, das sie berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, ab dem Zeitpunkt der ersten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin mit einer bestimmten Kündigungsfrist mit Wirkung z.B. zu einem Ausübungstag zu kündigen. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber - vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses - den nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Während der Laufzeit der Zertifikate kann das so genannte Knock-out-Ereignis eintreten. Das hat zur Folge, dass die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses endet und das Zertifikat mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt gilt. Die Emittentin zahlt in diesem Fall dem Zertifikatinhaber den Knock-out-Betrag je Zertifikat.

Für Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der durch die Emittentin aus der

Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für Smart-Mini Future Zertifikate gilt:
Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen tritt das Knock-out-Ereignis beispielsweise ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (i.d.R. der Verkaufsbeginn) (einschließlich) (i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Basiskurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) oder (ii) sobald ein gemäß den Emissionsbedingungen festgelegter bestimmter von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs (je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen) entspricht oder diesen unterschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. überschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (i) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber den Knock-out-Betrag i.d.R. in Höhe von EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht. Mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses gemäß (ii) endet die Laufzeit der Zertifikate vorzeitig und die Emittentin zahlt dem Zertifikatsinhaber Knock-out-Betrag je Zertifikat, der dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz entspricht, um die der durch die Emittentin aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte ermittelte gewichtete Durchschnittskurs (der "Auflösungskurs") den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs überschreitet (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. unterschreitet (im Falle von Short-Zertifikaten). Der Knock-out-Betrag beträgt im für den Anleger ungünstigsten Fall EUR 0,001 je Zertifikat, was wirtschaftlich betrachtet einem Totalverlust entspricht.

Für die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind in der Regel die von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kurse bzw. bestimmte von der relevanten Referenzstelle festgestellte Kurse für den maßgeblichen Basiswert maßgeblich. Sofern die relevante Referenzstelle Handelszeiten hat, die nicht mit der üblichen Handelszeit der Emittentin übereinstimmen (dies ist regelmäßig bei Nicht-Euroland-Basiswerten der Fall, also bei Basiswerten, die nicht aus dem Euroraum stammen, d.h. in denen der Euro nicht als gesetzliches Zahlungsmittel fungiert), kann das Knock-out-Ereignis auch außerhalb der üblichen Handelszeit der Emittentin eintreten.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses - neben den von der relevanten Referenzstelle festgestellten Kursen - auch andere maßgebliche Kurse herangezogen werden. So können beispielsweise im Kassa-Markt wahrgenommene Kursindikationen für den betreffenden Basiswert, wie sie beispielsweise auf einer Reuters-Seite veröffentlicht werden, vorgesehen sein. Dabei kann es sich um Kursindikationen handeln, die die jeweiligen Contributoren (Contributoren sind derzeit nahezu alle weltweit namhaften Banken) auf der betreffenden Bildschirmseite eingestellt haben, die in der Regel weder verbindliche noch gehandelte Kurse der jeweiligen Contributoren darstellen; rechtliche Verpflichtungen ergeben sich für die Contributoren hieraus nicht; es handelt sich somit um reine Kursindikationen jeweils unterschiedlicher Contributoren, die keiner weiteren Kontrolle unterworfen sind. Als weitere maßgebliche Kurse können beispielsweise auch sowohl die Kurse des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes (z.B. DAX®) als auch die Kurse eines anderen Basiswertes (z.B. X-DAX®) relevant sein. In diesem Zusammenhang spielen regelmäßig die jeweiligen Börsenhandelszeiten der relevanten Referenzstelle eine entscheidende Rolle. Im Falle von DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten bedeutet dies beispielsweise: die Berechnung des DAX® beginnt ab 9.00 Uhr und wird veröffentlicht, sobald tagesaktuelle Preise für mindestens 20 Gesellschaften vorliegen. Sie endet um 17.30 Uhr mit den Kursen der Xetra®-Schlussauktion. Der X-DAX®, der Indikator für die DAX®-Entwicklung vorbörslich und nach Xetra®-Schluss, wird börsentäglich auf Basis von DAX®-Futurepreisen von

8.00 Uhr bis 9.00 Uhr und von 17.45 Uhr bis 22.00 Uhr berechnet. Der Zeitraum, in dem das Knock-out-Ereignis eintreten kann, ist somit erheblich länger als bei herkömmlichen DAX®-Mini Future bzw. DAX®-Smart-Mini Future Zertifikaten. Sollten sich die Handelszeiten der relevanten Referenzstelle ändern, so ändern sie sich im Sinne dieser Bestimmungen entsprechend.

Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Ermittlung des Knock-out-Ereignisses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Die nähere Ausgestaltung der dem Wertpapierinhaber zustehenden Rechte ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**D. 4.1.8. Rechtliche Grundlage**
Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

**D. 4.1.9. Verkaufsbeginn**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**D. 4.1.10. Übertragbarkeit**
Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**D. 4.1.11. Laufzeitende**
Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses oder der Ausübung der Kündigungsrechte durch die Emittentin ist die Laufzeit der Zertifikate unbegrenzt. Der Zertifikatsinhaber ist jedoch berechtigt, seine Zertifikate zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach Wirksamkeit der Ausübung seiner Zertifikate erlöschen die Rechte des Zertifikatsinhabers. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. In den Fällen, in denen die Emissionsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere ebenfalls unvorhergesehen vorzeitig enden.

**D. 4.1.12. Abrechnungsverfahren**
Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere sowie die Art und Weise einer etwaigen Rückzahlung der Wertpapiere - z.B. die Ermittlung des Differenzbetrages, sofern kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist - ist in den Emissionsbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Rückzahlung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswertes bzw. von der Emissionswährung abweicht, können den Emissionsbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von der in den Emissionsbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**D. 4.1.13. Erfüllung**
Die Emittentin wird die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.

**D. 4.1.14. Besteuerung**

Deutschland

Für die Einkünfte aus den in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Wertpapieren zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt. Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Abschnitt D. beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

Allgemein gilt:

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Soweit anwendbar, können weitere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Abschnitt D. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

**D. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswert**

**D. 4.2.1. Berechnungskurs, maßgeblicher Basiskurs, maßgeblicher Schwellenkurs**

**Feststellung des Berechnungskurses**

Die Feststellung des Berechnungskurses erfolgt gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ausübungstag. Weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Emissionsbedingungen veröffentlicht.

**Maßgeblicher Basiskurs / Anpassung des maßgeblichen Basiskurses**

Die Emissionsbedingungen sehen während der Laufzeit der Wertpapiere eine regelmäßige Anpassung des maßgeblichen Basiskurses vor. Je nach maßgeblichem Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. In den Emissionsbedingungen werden

die Angaben zum Zeitpunkt der Anpassung sowie die für die Anpassung notwendigen Parameter (Ausstattungsmerkmale) veröffentlicht. Nachfolgend wird – basiswertspezifisch – die während der Laufzeit der Wertpapiere erforderliche Anpassung des Basiskurses erläutert. Die konkrete Ausgestaltung hinsichtlich der Anpassung des Basiskurses ist den Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu der Anpassung des maßgeblichen Basiskurses enthalten sein.

Die Emittentin ermöglicht dem Inhaber eines Mini Future Zertifikates bzw. eines Smart-Mini Future Zertifikates nahezu 1 zu 1 an einer positiven (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. negativen (im Falle von Short-Zertifikaten) Kursentwicklung des zugrunde liegenden maßgeblichen Basiswertes ohne eine feste Laufzeitbegrenzung zu partizipieren. Dabei entstehen der Emittentin Finanzierungskosten. Je nach maßgeblichen Basiswert können die Finanzierungskosten unterschiedlich hoch sein; dabei wird in der Regel auf einen Referenzzinssatz (z.B. Euro OverNight Index Average (EONIA)) eine Finanzierungs-Marge der Emittentin bei Long-Zertifikaten aufgeschlagen; bei Short-Zertifikaten wird diese Marge abgezogen. Die Kompensation der Finanzierungskosten erfolgt über die börsentägliche Anpassung des maßgeblichen Basiskurses durch die Emittentin. Aus diesem Grund erhöht sich im Falle von Long-Zertifikaten der maßgebliche Basiskurs täglich um die Finanzierungskosten. Dies gilt für Short-Zertifikate gleichermaßen, solange der jeweilige Referenzzinssatz höher ist als die abzuziehende Marge. Beträgt im Falle von Short-Zertifikaten der Referenzzinssatz weniger als die Marge, entstehen "negative" Finanzierungskosten, die dem Zertifikatsinhaber börsentäglich durch entsprechende Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses belastet werden. Somit erfolgt der Ausgleich bei positiven Finanzierungskosten durch die Erhöhung des maßgeblichen Basiskurses und geht zu Lasten (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. erfolgt zu Gunsten (im Falle von Short-Zertifikaten) des Zertifikatinhabers. Der Ausgleich von negativen Finanzierungskosten durch die Reduzierung des maßgeblichen Basiskurses geht zu Lasten (im Falle von Short-Zertifikaten) der Zertifikatinhaber. Der anfängliche Basiskurs wird regelmäßig bei Emission festgelegt. Danach wird der maßgebliche Basiskurs an jedem Geschäftstag jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin von der Emittentin unter Berücksichtigung der entsprechenden Finanzierungskosten angepasst.

Einen Sonderfall stellen Terminkontrakte als maßgeblicher Basiswert dar. Da im Terminkontrakt selbst entsprechende Finanzierungskosten berücksichtigt werden, erfolgt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses hier ausschließlich unter Berücksichtigung der Marge der Emittentin und wirkt sich in jedem Fall negativ auf den Preis eines Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikates aus; dies also unabhängig davon, ob es sich um einen Long- oder einen Short-Zertifikat handelt. Insofern führt die Anpassung des maßgeblichen Basiskurses bei Mini Future- bzw. Smart-Mini Future Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte grundsätzlich zu einer Erhöhung (im Falle von Long-Zertifikaten) bzw. Verringerung (im Falle von Short-Zertifikaten) des maßgeblichen Basiskurses und geht somit zu Lasten der Zertifikatinhaber geht.

**Maßgeblicher Schwellenkurs / Anpassung des maßgeblichen Schwellenkurses**

Der maßgebliche Schwellenkurs wird während der Laufzeit der Wertpapiere regelmäßig angepasst. Je nach maßgeblichem Basiswert erfolgt diese Anpassung unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien. In den Emissionsbedingungen werden die Angaben zum Zeitpunkt der Anpassung sowie die für die Anpassung notwendigen Parameter (Ausstattungsmerkmale) veröffentlicht. Sofern die konkrete Ausgestaltung der jeweiligen Emission dies erfordert, können in den Endgültigen Bedingungen ergänzende Hinweise zu der Anpassung des maßgeblichen Schwellenkurses enthalten sein.

Der anfängliche Schwellenkurs wird regelmäßig bei Emission festgelegt. Danach wird der maßgebliche Schwellenkurs an jedem Geschäftstag jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin

von der Emittentin neu festgelegt. Der nach dem anfänglichen Schwellenkurs jeweils maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem Produkt aus dem jeweils maßgeblichen Basiskurs und dem bei Emission festgelegten Anpassungssatz. Im Falle von Terminkontrakten als maßgeblichen Basiswert wird der maßgebliche Schwellenkurs darüber hinaus an jedem Future-Anpassungszeitpunkt - wie in den Emissionsbedingungen näher beschrieben - neu festgelegt

**D. 4.2.2. Basiswert**
Mögliche Basiswerte der Wertpapiere sind die nachfolgend aufgeführten Basiswerte, wobei die Emittentin in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird, welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte der jeweiligen Emission zugrunde liegt bzw. liegen. Den Wertpapieren können einzelne bzw. mehrere gleichartige oder verschiedene Basiswerte zugrunde liegen. Die Informationen über die Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte und deren Volatilität sowie sonstige nähere Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**Basiswert Aktien**
Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilsschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden.

Rechtliche Besonderheiten von Namensaktien
Lauten die den Wertpapieren zugrunde liegenden Aktien auf den Namen (die "Namensaktien"), kann - in Abhängigkeit der jeweils rechtlichen Vorgaben - die Wahrnehmung von Rechten aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts) nur für Aktionäre möglich sein, die im Aktienbuch oder einem vergleichbaren offiziellen Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind. Die Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung der Aktien beschränkt sich bei Namensaktien nur auf die Zurverfügungstellung der Aktien in der am Tag der Übertragung in das Depot des Anlegers börsenmäßig lieferbaren Form und Ausstattung und umfasst nicht die Eintragung in das Aktienbuch. Ein Anspruch wegen Nichterfüllung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadenersatz, ist in einem solchen Fall ausgeschlossen. Der betroffene Wertpapierinhaber hat jedoch unter anderem die Möglichkeit, die Aktien über die Börse zu veräußern.

Sonstige Besonderheiten
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot von Aktien der Gesellschaft. Durch den Erwerb der Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber keine Informations-, Stimm- oder Dividendenrechte gegenüber der Gesellschaft.

Aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere
Neben Aktien können auch aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADRs) als Basiswert in Frage kommen. Falls der Basiswert der Gesellschaft beispielsweise als Genussschein verbrieft ist, ist die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien,

gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktien. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Für den Fall einer Insolvenz der die ADRs bzw. GDRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der ADRs bzw. GDRs, einer Kündigung der ADRs bzw. GDRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die ADRs bzw. GDRs auswirkenden Ereignissen sehen die Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welches Wertpapier der jeweiligen Emission zugrunde liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Investmentanteile**
Investmentanteile sind Anteile an einem Fonds der als Sondervermögen einer Kapitalanlagegesellschaft, Investmentaktiengesellschaft oder auf vergleichbarer Weise gestaltet sein kann. Das dem Fonds von den Anlegern zur Verfügung gestellte Geld wird nach den/der vorher festgelegten Anlagezielen/Anlagepolitik in unterschiedliche Vermögensgegenstände, beispielsweise in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, am Geldmarkt und/oder in Immobilien, angelegt. Der Fonds wird unter Berücksichtigung dieser Anlageziele/Anlagepolitik verwaltet. Mit dem Kauf von Investmentanteilen wird der Anleger am Fonds beteiligt und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilrückgabe zum jeweils gültigen Wert bzw. Rücknahmepreis. Der Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils bestimmt sich im Wesentlichen nach dem Wert des betreffenden Fonds und wird nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen (als so genannter Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) festgestellt. Der Wert des Fonds (so genannter Nettoinventarwert, Net Asset Value (NAV)) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Investmentanteile ergibt - unter Berücksichtigung ggf. anfallender Rückgabeaufschläge - den Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils.

<u>Sonstige Besonderheiten</u>
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot bzw. keinen (öffentlichen) Vertrieb von Investmentanteilen der Fondsgesellschaft.

**Basiswert Indizes**
Ein Index (z.B. ein Aktien-Index) ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Kursen (z.B. Aktienkursen) in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem Index (z.B. Aktien-Index) eingeflossenen Kurse (z.B. Aktienkurse) die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performanceindizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet.

Indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte
Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basiswert in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

**Basiswert HSBC-Indizes**
Von einer oder mehreren Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") werden von einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle in der Eigenschaft als Berechnungsstelle regelmäßig berechnet und veröffentlicht. Eine detaillierte Beschreibung und genaue Berechnungsweise des Index wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Edelmetalle**
Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Gold als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Goldpreis, der im Londoner Goldmarkt für eine Feinunze Gold (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Gold Fixing Price). Silber als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Silberpreis, der im Londoner Silbermarkt für eine Feinunze Silber (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Silber Fixing Price).

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Rohstoffe**
Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Terminkontrakte**
Den Wertpapieren unterliegt ein Terminkontrakt, welcher an einer Terminbörse gehandelt wird und dessen Kurs fortlaufend börsentäglich veröffentlicht wird. Bei den Terminkontrakten kann es sich beispielsweise um Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc. handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Währungswechselkurse**
Mit dem Erwerb eines Wertpapiers mit dem Basiswert Währungswechselkurse, spekuliert der Wertpapierinhaber auf eine bestimmte Entwicklung (Aufwertung bzw. Abwertung) einer Währung im Vergleich zum Euro bzw. einer Fremdwährung im Vergleich zu einer anderen Fremdwährung.

Der Kurs des jeweiligen als Basiswert gewählten Währungswechselkurses wird durch die weltweiten Devisenmärkte bestimmt. Daher sind die Währungswechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungskursverhältnisse bei der Umrechnung der Zahlungsbeträge zu beachten.

**Basiswert Zinsen/Zinssätze**
Den Wertpapieren können als Basiswert beispielsweise eine Anleihe oder ein Sondervermögen der Bundesrepublik Deutschland, welche an einer Börse gehandelt werden und deren Kurse fortlaufend börsentäglich veröffentlicht werden, unterliegen. Darüber hinaus kann es sich bei dem

zugrunde liegenden Basiswert um einen Zinssatz, wie beispielsweise den EURIBOR oder den Swapsatz, handeln. EURIBOR beispielsweise ist ein Angebotssatz für Euro-Einlagen bei führenden Banken im Interbanken-Markt in den Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. Neben dem Angebotssatz wird für die Einlage die Laufzeit, z.B. sechs Monate, festgelegt. Benchmark EURIBOR-Sätze werden täglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz etwa ist der feste Zinssatz p.a. den eine Partei im Rahmen einer Zinstauschvereinbarung empfängt oder zahlt. Als Gegenleistung zahlt oder empfängt sie von der anderen Partei einen variablen Zinssatz, wie z.B. den EURIBOR. Neben dem festen Zinssatz werden für die Zinstauschvereinbarung der unterliegende Nominalbetrag, die Laufzeit, die unterliegende Währung, der Startzeitpunkt und die Zinszahlungskonvention, z.B. "30/360" für den festen Zinssatz und "act/360" für den variablen Zinssatz festgelegt. Benchmark Swapsätze werden täglich z.B. auf der Bildschirmseite ISDAFIX2 des Reuters Monitor veröffentlicht.

Welche(r) Zinsen/Zinssatz der jeweiligen Emission zugrunde liegen/liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**D. 4.2.3. Marktstörungen**
Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert betrifft (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs des zugrunde liegenden Basiswertes durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird) sowie der Korrekturvorschriften im Hinblick auf eine Marktstörung, d.h. die Konsequenzen einer Marktstörung, wie beispielsweise die Ermittlung eines Ersatzkurses für den durch eine Marktstörung betroffenen Basiswert, wird auf die maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

**D. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**
Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen, wird auf die jeweiligen Emissionsbedingungen verwiesen.

**E. 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Barrier-Wertpapiere bzw. Capped-Wertpapiere bzw. Zinsdifferenz-Wertpapiere bzw. Katapult Plus-Wertpapiere bzw. Korridor-Wertpapiere**

**E. 4.1. Angaben über die Wertpapiere**

**E. 4.1.1. Wertpapiertyp**

Gegenstand dieses Abschnitts E. sind die [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate] bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)].

Bei den in diesem Abschnitt E. aufgeführten Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Wertpapiere sowie die sonstigen Angebotsbedingungen einer Emission ergeben sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Sofern erforderlich werden die in diesem Basisprospekt offen gelassenen Punkte in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt bzw. ergänzt. Die sich nicht auf die Wertpapierbedingungen beziehenden offenen Punkte dieses Basisprospektes, werden vor den jeweiligen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionsspezifisch erläutert. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster der Wertpapierbedingungen enthalten ferner Passagen, die - je nach Produkt und Emission - alternativ anwendbar bzw. gestaltbar sind. Diese Stellen sind besonders gekennzeichnet (mit eckigen Klammern ("**[ ]**" bzw. "●" oder "**.**")) und ggf. mit Fußnoten bzw. kursiv dargestellten Textpassagen erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Wertpapierbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der ggf. in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen - sofern sie sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Die Emittentin ist berechtigt, die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich bekannt gemacht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Wertpapiere wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden spätestens am Tag des öffentlichen Angebotes bzw. im Fall einer Zeichnungsfrist, spätestens mit Beginn der Zeichnungsfrist, als gesondertes Dokument veröffentlicht. Sie werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**E. 4.1.2. Einfluss des Basiswertes**

Der den Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert oder aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die Höhe des maßgeblichen Kurses des maßgeblichen Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) an bei Emission festgelegten Terminen wird für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages herangezogen. Die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Wertentwicklung der Wertpapiere werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der dem Wertpapier zugrunde liegt, bzw. der Basketkomponenten, die den Wertpapieren zugrunde liegen, beeinflusst. Der Preis eines Wertpapiers kann darüber hinaus mit abnehmender Restlaufzeit tendenziell sinken (unter sonst konstanten Einflussfaktoren), da die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages unter sonst konstanten Einflussfaktoren abnimmt.

Die Kursentwicklung bzw. Wertenwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder die Entwicklung eines Basketwertes ist ebenfalls maßgeblich für die Feststellung eines so genannten Kursschwellenereignisses, z.B. des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. - sofern vorgesehen -.

**Hebeleffekt**
Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine gilt: Eines der wesentlichen Merkmale der Optionsscheine ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen prozentualen Veränderung des Wertes des Optionsscheins. Dieser so genannte Hebeleffekt des Optionsscheins wirkt allerdings in beide Richtungen – also nicht nur zum Vorteil des Anlegers bei einer günstigen, sondern auch zum Nachteil des Anlegers bei einer ungünstigen Entwicklung des Kurses des zugrunde liegenden Basiswertes. Mit den Optionsscheinen sind daher neben überproportionalen Gewinnmöglichkeiten auch überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf eines Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass mit steigendem Hebel eines Optionsscheins auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko wächst.

**Einzelwert als Basiswert**
Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Umgekehrtes gilt folglich für Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren), die zu einem Rückgang des Wertes der Wertpapiere führen.

**Basket als Basiswert**
Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Wertpapiere, die Höhe des etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kurs- bzw. Wertentwicklung von mehreren Basketkomponenten. Kursgewinne oder Wertgewinne (bei Wertpapieren mit Call-Option) bzw. Kursverluste bzw. Wertverluste (bei Wertpapieren mit Put-Option) einzelner Basketkomponenten können zu einem Anstieg der Höhe des Abrechnungsbetrages und des Wertpapierwertes führen. Umgekehrtes gilt folglich bei Kursverlusten oder Wertverlusten (bei Wertpapieren mit Call-Option) bzw. Kursgewinnen bzw. Wertgewinnen (bei Wertpapieren mit Put-Option) einzelner Basketkomponenten, die zu einer Minderung der Höhe des Abrechnungsbetrages und des Wertpapierwertes führen können. Bei Wertpapieren mit Call-Option kann unter Umständen eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden. Bei Wertpapieren mit Put-Option kann unter Umständen eine positive Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung nur einer Basketkomponente durch eine negative Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung der anderen Basketkomponenten nicht ausgeglichen werden.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:
- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

**E. 4.1.3. Rechtsgrundlage**
Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

**E. 4.1.4. Form**
Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die in den Wertpapierbedingungen genannte Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der in den Wertpapierbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die in den Wertpapierbedingungen genannte Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der in den Wertpapierbedingungen genannten Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**E. 4.1.5. Währung der Emission**
Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**E. 4.1.6. Status**
Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingend gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**E. 4.1.7. Rechte des Wertpapierinhabers**

**Wertpapierrecht/Abrechnungsbetrag**
Der Inhaber eines Wertpapiers ist nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen berechtigt, von der Emittentin den am maßgeblichen Ausübungstag ermittelten Abrechnungsbetrag je Wertpapier zu verlangen. Die Wertpapiere sind regelmäßig entweder als Kaufoption (Optionstyp Call oder Long) oder als Verkaufsoption (Optionstyp Put oder Short) ausgestaltet. Welcher Optionstyp den betreffenden Wertpapieren konkret zugrunde liegt, ist jeweils den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Die Wertpapiere verbriefen kein Recht auf Auszahlung eines bereits bei Emission festgelegten Abrechnungsbetrages.

Je nach konkreter Ausgestaltung der Wertpapierbedingungen entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier beispielsweise dem Produkt aus der Bezugsmenge und der Differenz, um die der am

maßgeblichen Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle (beispielsweise einer Wertpapierbörse) festgestellte maßgebliche Kurs des Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) den Basiskurs überschreitet (im Falle von Wertpapieren mit Call-Option) bzw. unterschreitet (im Falle von Wertpapieren mit Put-Option). Die konkrete Ausgestaltung des Wertpapierrechts, einschließlich seiner etwaigen Beschränkungen, ist jeweils den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages sowie die Wertentwicklung der Wertpapiere werden entscheidend durch die Kursentwicklung bzw. Wertentwicklung des Basiswertes, der den Wertpapieren zugrunde liegt, bzw. der Basketkomponenten, die den Wertpapieren zugrunde liegen, beeinflusst. Ein Wertpapier, das als Kaufoption (Call) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert. Ein Wertpapier, das als Verkaufsoption (Put) ausgestaltet ist, gewinnt in der Regel bei Kursverlusten des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert.

Bei Wertpapieren, die sich auf einen Basket beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Wertpapiere sowie die Höhe eines etwaigen Abrechnungsbetrages nach der Kurs- bzw. Wertentwicklung einzelner Basketkomponenten. Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur:

- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten können unterschiedlich gewichtet sein. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt. Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) von stärker gewichteten Basketkomponenten können dabei unter Umständen nicht von Kursgewinnen (Call) bzw. Kursverlusten (Put) anderer Basketkomponenten kompensiert werden.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich der Einzelwert (die Basketkomponente) mit der schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Durch die Festlegung auf den niedrigsten Performancefaktor partizipiert der Wertpapierinhaber an der Kursentwicklung der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance, unabhängig also von

der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten; vergleichsweise höhere Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur beziehen sich die Wertpapiere zwar auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Abrechnungsbetrages nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance. Die Ermittlung des Abrechnungsbetrages erfolgt bei Wertpapieren mit Multi-Struktur demnach nicht unter Berücksichtigung eines Basketwertes und damit unter Berücksichtigung der Kurse bzw. Werte aller Einzelwerte (Basketkomponenten). Für die Berechnung des betreffenden Abrechnungsbetrages wird somit ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen.

Je nach Ausgestaltung der maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen kann die Berechnung des Abrechnungsbetrages bzw. die Formel zur Ermittlung des Abrechnungsbetrages einen Multiplikator oder Outperformancefaktor enthalten. Damit wird die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen Veränderung der Höhe des entsprechenden Zahlungsbetrages und somit des Wertes der Wertpapiere. Handelt es sich bei den Wertpapieren beispielsweise um Optionsscheine, gilt darüber hinaus: Neben dem bei Optionsscheinen üblicherweise vorliegenden Hebeleffekt verstärkt ein Multiplikator oder ein Outperformancefaktor darüber hinaus die Wirkung von Kursveränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag und führt zu einer im Vergleich zur Kursentwicklung des betreffenden Basiswertes überproportionalen prozentualen Veränderung der Höhe des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass Kursgewinne (Call) bzw. Kursverluste (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) zu einem überproportionalen Anstieg des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere (unter sonst konstanten Einflussfaktoren) führen können. Umgekehrtes gilt folglich für Kursverluste (Call) bzw. Kursgewinne (Put) des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren), die zu einem überproportionalen Rückgang des entsprechenden Abrechnungsbetrages und in der Regel des Wertes der Wertpapiere (unter sonst konstanten Einflussfaktoren) und somit zu einem im Vergleich zu den Verlusten des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten überproportionalen prozentualen Verlust beim Wertpapierinhaber führen können.

Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können eine Begrenzung der Höhe des Abrechnungsbetrages generell oder nur unter bestimmten Voraussetzungen, etwa im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses, auf einen Höchstbetrag, z.B. Festbetrag oder Wandelbetrag, vorsehen. Ist dies der Fall, entspricht der Abrechnungsbetrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag, dies also unabhängig von der (weiteren) Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, beispielsweise Kursanstieg im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw. Kursverluste im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen, so dass der Abrechnungsbetrag etwa im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag entspricht. In diesem Fall partizipiert der Wertpapierinhaber nicht an Kurs- bzw. Wertentwicklungen des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder des Basketwertes, die zu einem höheren Abrechnungsbetrag führen

würden als der bei Emission festgelegte Höchstbetrag. Eine Partizipation an der positiven - im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. negativen - im Falle von Wertpapieren mit Put-Option - Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten erfolgt in diesem Fall nur bis zu einem so genannten Höchstkurs - im Falle von Wertpapieren mit Call-Option - bzw. einem so genannten Niedrigstkurs - im Falle von Wertpapieren mit Put-Option -.

**Kursschwellenereignis**
Die Wertpapierbedingungen können vorsehen, dass die Berechnung des Abrechnungsbetrages (vorbehaltlich weiterer Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere) von dem Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses, beispielsweise des Schwellenereignisses, des Knock-out-Ereignisses, des Lock-in-Ereignisses, etc. abhängig ist, so genannte Barrier-Wertpapiere. So können die maßgeblichen Wertpapierbedingungen beispielsweise regeln, dass das Schwellenereignis etwa dann eintritt, wenn ein nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen maßgeblicher Kurs oder Wert des Basiswertes oder der Basketkomponenten innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese durchbricht.

Das Erreichen, Unterschreiten bzw. Überschreiten einer Kursschwelle bzw. mehrerer Kursschwellen durch den Basiswert bzw. durch mehrere Basketkomponenten kann je nach Ausgestaltung der maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen das Wertpapierrecht der Wertpapiere deutlich verändern. Ferner können die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen die Kombination verschiedener Kursschwellenereignisse vorsehen.

Nachfolgend werden mögliche Ausgestaltungen, die zum Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses führen können, und die damit einhergehende Berechnung des etwaigen Abrechnungsbetrages erläutert. Die konkreten Voraussetzungen und Bedingungen, die zum Eintritt bzw. Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses, z.B. Schwellenereignis, führen, werden in den maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Wertpapierrecht im Zusammenhang mit dem Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-out-Element und Wertpapiere mit Up-and-out-Element**

Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste zu tragen.

Wertpapiere, bei denen der Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen mit sich bringt, sind in der Regel mit einem so genannten Down-and-out- bzw. Up-and-out-Element ausgestattet. So tritt beispielsweise das Kursschwellenereignis im Falle von Wertpapieren mit Down-and-out-Element dann ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen unterschreitet. Umgekehrtes gilt bei Wertpapieren mit Up-and-out-Element: bei diesen Wertpapieren tritt beispielsweise das Kursschwellenereignis ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen überschreitet.

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre. Die betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages kann beispielsweise durch einen Festbetrag

oder Wandelbetrag ausgedrückt werden, der im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses ausgezahlt wird, dies also unabhängig von der weiteren Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten nach Eintritt des Kursschwellenereignisses. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten im Falle des eingetretenen Kursschwellenereignisses, beispielsweise am Kursanstieg im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw. an Kursverlusten im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen, so dass der Abrechnungsbetrag im Falle des Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag entspricht.

Sofern das Kursschwellenereignis eingetreten ist, können die konkreten Emissionsbedingungen auch vorsehen, dass das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen an dem Tag als ausgeübt gilt, an dem das Kursschwellenereignis eingetreten ist, und der Abrechnungsbetrag entsprechend den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen berechnet wird.

Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass das Wertpapier wertlos verfällt bzw. der Abrechnungsbetrag Null beträgt.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre.

Durch den Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses kann die Möglichkeit der vorzeitigen Ausübung der Wertpapiere erlöschen, so dass die Wertpapiere etwa nur noch am maßgeblichen Laufzeitende ausgeübt werden können. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

Die Dauer der Beobachtungsperiode, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, kann je nach Emission unterschiedlich lang sein und wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Sie kann im kürzesten Fall einen Tag betragen bzw. sich auf einen bestimmten Kurs an einem bei Emission festgelegten Tag beziehen oder längstens vom Tag des Verkaufsbeginns (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses am maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) (Laufzeitende) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung -. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können ferner vorsehen, dass das Kursschwellenereignis nur an bestimmten Beobachtungstagen eintreten kann. Der Kurs des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten an den Tagen zwischen den Beobachtungstagen bleibt in einem solchen Fall unberücksichtigt.

***Beispielhafte Auszahlungsszenarien für Wertpapiere mit Down-and-out-Element und Up-and-out-Element:***

*Wertpapiere mit Down-and-out-Call-Element:*
Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets oberhalb der Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist nicht eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs überschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes jedoch während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Down-and-out-Put-Element:*
Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets oberhalb der Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist nicht eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs unterschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes jedoch während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Up-and-out-Call-Element:*
Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets unterhalb der Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist nicht eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs überschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Berührt oder überschreitet der Kurs des Basiswertes jedoch während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Up-and-out-Put-Element:*
Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets unterhalb der Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist nicht eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs unterschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Berührt oder überschreitet der Kurs des Basiswertes jedoch während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere bezogen auf einen Basket*

Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur. Je nach Basketstruktur führen unterschiedliche Kursszenarien zum Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses:

- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene

Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

***Wertpapiere mit Down-and-out-Element***

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Down-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Performance der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen. Da für die Ermittlung des Schwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt wird, hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses beispielsweise im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert sehr viel höher ist, da das Schwellenereignis bereits dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet. Der Eintritt des Schwellenereignisses ist dabei unabhängig von einer ggf. unterschiedlichen Gewichtung der Basketkomponenten und von einer besseren Performance der übrigen Basketkomponenten.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Down-and-out-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Down-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Das Schwellenereignis tritt somit dann ein, wenn auch der maßgebliche Kurs der Basketkomponente mit der relativ besten Performance während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet. Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert ist somit geringer, da das Schwellenereignis erst dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs jeder Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark fällt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese unterschreitet.

***Wertpapiere mit Up-and-out-Element***

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Up-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Der Wertpapierinhaber hat zu berücksichtigen, dass die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses beispielsweise im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert sehr viel höher ist, da das Schwellenereignis bereits dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet. Der Eintritt des Schwellenereignisses ist dabei unabhängig von einer ggf. unterschiedlichen Gewichtung der Basketkomponenten und von einer schlechteren Performance der übrigen Basketkomponenten.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Up-and-out-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus, so dass der Basketwert, ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, maßgeblich von der Kursentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung abhängt.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Up-and-out-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Das Schwellenereignis tritt somit dann ein, wenn auch der maßgebliche Kurs der Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass dieser der für diese Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet. Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Schwellenereignisses im Vergleich zu einer einzelnen Aktie bzw. einem einzelnen Index als Basiswert ist geringer, da das Schwellenereignis erst dann eintritt, wenn der maßgebliche Kurs jeder Basketkomponente während der Beobachtungsperiode so stark steigt, dass dieser der für die jeweilige Basketkomponente festgelegten Kursschwelle (Barriere) entspricht oder diese überschreitet.

**Wertpapierrecht im Zusammenhang mit dem Nicht-Eintritt von Kursschwellenereignissen/Wertpapiere mit Down-and-in-Element und Wertpapiere mit Up-and-in-Element**

Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen für die Wertpapiere mit sich bringen kann. Der Wertpapierinhaber kann ggf. gezwungen sein, hohe Verluste zu tragen.

Wertpapiere, bei denen der Nicht-Eintritt eines Kursschwellenereignisses negative Folgen mit sich bringt, sind in der Regel mit einem so genannten Down-and-in- bzw. Up-and-in-Element ausgestattet. So tritt beispielsweise das Schwellenereignis im Falle von Wertpapieren mit Down-and-in-Element dann ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen unterschreitet. Umgekehrtes gilt bei Wertpapieren mit Up-and-in-Element:

bei diesen Wertpapieren tritt beispielsweise das Schwellenereignis ein, wenn innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen der Kurs des Basiswertes dem Schwellenkurs (Barriere) entspricht oder diesen überschreitet.

Sofern innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen das betreffende Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann der zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre.

Sofern das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist, kann die Laufzeit der Wertpapiere durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht vorzeitig enden (vorzeitige Ausübung) und läuft somit bis zum vorgesehenen Laufzeitende, d.h. bis zum maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. bis zum letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung -. Für den Wertpapierinhaber kann sich dies ggf. zum Nachteil auswirken, weil der zum Laufzeitende zu zahlende Abrechnungsbetrag niedriger sein kann als der Abrechnungsbetrag, der nach Eintritt des Kursschwellenereignisses gezahlt worden wäre. Ferner kann der Wertpaperinhaber durch den Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses nicht frühzeitig, also vor dem Laufzeitende, in eine neue Kapitalanlage investieren.

Je nach Ausgestaltung der konkreten Wertpapierbedingungen kann der Nicht-Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses eine betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages zur Folge haben, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen einen niedrigeren Abrechnungsbetrag erhält, als dies nach Eintritt des Kursschwellenereignisses der Fall gewesen wäre. Die betragsmäßige Begrenzung des Abrechnungsbetrages kann beispielsweise durch einen Festbetrag ausgedrückt werden, der im Falle des Nicht-Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses ausgezahlt wird, dies also unabhängig von der weiteren Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten im Falle des Nicht-Eintritts eines Schwellenereignisses. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können aber auch die Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, beispielsweise Kursanstieg im Falle von Wertpapieren mit Call-Option bzw. Kursverluste im Falle von Wertpapieren mit Put-Option, auf einen Höchstbetrag begrenzen, so dass der Abrechnungsbetrag im Falle des Nicht-Eintritts des betreffenden Kursschwellenereignisses beispielsweise der Performance des zugrunde liegenden Basiswertes bzw. der Basketkomponenten, maximal jedoch dem Höchstbetrag entspricht.

Im für den Anleger ungünstigsten Fall kann der Nicht-Eintritt des Kursschwellenereignisses zur Folge haben, dass der Abrechnungsbetrag Null beträgt.

Die Dauer der Beobachtungsperiode, in der das Kursschwellenereignis eintreten kann, kann je nach Emission unterschiedlich lang sein und wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Sie kann im kürzesten Fall einen Tag betragen bzw. sich auf einen bestimmten Kurs an einem bei Emission festgelegten Tag beziehen oder längstens vom Tag des Verkaufsbeginns (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses am maßgeblichen Ausübungstag (einschließlich) (Laufzeitende) - bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung - bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) - bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung -. Die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen können ferner vorsehen, dass das Kursschwellenereignis nur an bestimmten Beobachtungstagen eintreten kann. Der Kurs des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten an den Tagen zwischen den Beobachtungstagen bleibt in einem solchen Fall unberücksichtigt.

***Beispielhafte Auszahlungsszenarien für Wertpapiere mit Down-and-in-Element und Wertpapiere mit Up-and-in-Element:***

*Wertpapiere mit Down-and-in-Call-Element:*
Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs überschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets oberhalb der Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als nicht eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Down-and-in-Put-Element:*
Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs unterschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets oberhalb der Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als nicht eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Up-and-in-Call-Element:*
Berührt oder überschreitet der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs überschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets unterhalb der Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als nicht eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere mit Up-and-in-Put-Element:*
Berührt oder überschreitet der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen die Kursschwelle (Barriere), d.h. das Kursschwellenereignis ist eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier der mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der Berechnungskurs den Basiskurs unterschreitet, jedoch mindestens dem Wert Null. Notiert der Kurs des Basiswertes während des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen stets unterhalb der Barriere, gilt das Kursschwellenereignis als nicht eingetreten, das Wertpapier verfällt wertlos.

*Wertpapiere bezogen auf einen Basket*
Bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket bestehend aus Einzelwerten (Basketkomponenten), wird für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses auf die einzelnen Basketkomponenten abgestellt; die Kursentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente ist relevant.

Bei einem Basket als Basiswert sind drei unterschiedliche Basketstrukturen denkbar: Basketwertbetrachtung, Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Best-of-Struktur. Je nach Basketstruktur führen unterschiedliche Kursszenarien zum Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses:

- Bei der Basketwertbetrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Wert aller Basketkomponenten, z.B. unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, maßgeblich.
- Bei einer Worst-of-Struktur wird ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der niedrigsten

Performance, unabhängig also von der ggf. besseren Kursentwicklung der anderen Basketkomponenten.
- Bei der Best-of-Struktur ist ausschließlich die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert relevant; zwar beziehen sich diese Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte, jedoch ist für die Ermittlung des Kursschwellenereignisses nur ein bestimmter Einzelwert maßgeblich, nämlich der Einzelwert mit der höchsten Performance.

Je nach Basketstruktur führen unterschiedliche Kursszenarien zum Eintritt des betreffenden Kursschwellenereignisses:

***Wertpapiere mit Up-and-in-Element***

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Up-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ schlechtesten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese überschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Die Wahrscheinlichkeit und damit das Risiko, dass das Schwellenereignis nicht eintritt, besteht somit immer dann, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer einzelnen Basketkomponente unterhalb der maßgeblichen Kursschwelle (Barriere) liegt.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Up-and-in-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein niedrigeres Gewicht haben, wirken sich weniger stark auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass der ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets nicht der maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese überschreitet und somit das Schwellenereignis nicht eintritt und er in der Folge Verluste realisieren muss.

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Up-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ besten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese überschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Die Wahrscheinlichkeit und damit das Risiko, dass das Schwellenereignis nicht eintritt, besteht somit immer dann, wenn der maßgebliche Kurs jeder einzelnen Basketkomponente unterhalb der maßgeblichen Kursschwelle (Barriere) liegt.

***Wertpapiere mit Down-and-in-Element***

*Wertpapiere mit Best-of-Struktur*

Bei Wertpapieren mit Best-of-Struktur und Down-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses die Basketkomponente mit der relativ besten Performance als Basiswert herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der relativ besten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese unterschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Die Wahrscheinlichkeit und damit das Risiko, dass das Schwellenereignis nicht eintritt, besteht somit immer dann, wenn der maßgebliche Kurs bereits einer einzelnen Basketkomponente oberhalb der maßgeblichen Kursschwelle (Barriere) liegt.

*Wertpapiere mit Basketwertbetrachtung*

Bei Wertpapieren mit Basketwertbetrachtung und Down-and-in-Element gilt für die Feststellung des Schwellenereignisses: Sofern der nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets an festgelegten Beobachtungstagen einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet, ist das Schwellenereignis eingetreten. Der Wertpapierinhaber hat dabei zu berücksichtigen, dass die in einem Basket enthaltenen Basketkomponenten unterschiedlich gewichtet sein können. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein niedrigeres Gewicht haben, wirken sich weniger stark auf den zur Ermittlung des Kursschwellenereignisses zu berechnenden Basketwert aus. In diesem Fall trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass der ermittelte maßgebliche Kurs oder Wert des Baskets nicht der maßgeblichen Kurs- oder Wertschwelle entspricht oder diese unterschreitet und somit das Schwellenereignis nicht eintritt und er in der Folge Verluste realisieren muss.

*Wertpapiere mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt)*

Bei Wertpapieren mit Worst-of-Struktur (auch Multi-Struktur genannt) und Down-and-in-Element wird beispielsweise für die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses ausschließlich die Performance der Basketkomponente mit der schlechtesten Performance herangezogen. Sofern also die Basketkomponente mit der schlechtesten Performance innerhalb des festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Beobachtungstagen nie die maßgebliche Kursschwelle (Barriere) erreicht oder diese unterschreitet, kommt es nicht zum Schwellenereignis. Die Wahrscheinlichkeit und damit das Risiko, dass das Schwellenereignis nicht eintritt, besteht somit immer dann, wenn der maßgebliche Kurs jeder einzelnen Basketkomponente oberhalb der maßgeblichen Kursschwelle (Barriere) liegt.

**Periodische Ausschüttungen**
Die in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Die Wertpapiere werfen daher keinen laufenden Ertrag ab.

**Ausübung**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls oder einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag (europäische Ausübung) bzw. am letzten Tag der Ausübungsfrist (amerikanische Ausübung). Das Wertpapierrecht gilt regelmäßig ohne weitere Voraussetzungen als am maßgeblichen Ausübungstag - im Falle der europäischen Ausübung - bzw. als am letzten Tag der Ausübungsfrist - im Falle der amerikanischen Ausübung - ausgeübt, sofern sich ein positiver Abrechnungsbetrag errechnet (automatische Ausübung).

Wertpapiere mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Wertpapierinhaber nur am betreffenden Ausübungstag am Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Wertpapiere mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Wertpapierinhaber während der

Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Wertpapierbedingungen) ausgeübt werden.

Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

**Kündigungsrecht der Emittentin**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig an dem bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden. Im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, z.B. im Falle einer außerordentlichen Kündigung, erhält der Wertpapierinhaber den nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen zu bestimmenden Kündigungsbetrag. Die Laufzeit endet in diesem Fall vorzeitig.

Die nähere Ausgestaltung der dem Wertpapierinhaber zustehenden Rechte ist den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

**E. 4.1.8. Rechtliche Grundlage**
Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

**E. 4.1.9. Verkaufsbeginn**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**E. 4.1.10. Übertragbarkeit**
Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**E. 4.1.11. Laufzeitende**
Die Laufzeit der Wertpapiere ist begrenzt und endet - vorbehaltlich einer vorzeitigen Ausübung oder eines vorzeitigen wertlosen Verfalls - regelmäßig am bei Emission festgelegten Ausübungstag. In den Fällen, in denen die Wertpapierbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Laufzeit der Wertpapiere unvorhergesehen vorzeitig enden.

Wertpapiere mit europäischer Ausübung (european style) können durch den Wertpapierinhaber nur am betreffenden Ausübungstag am Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Wertpapiere mit amerikanischer Ausübung (american style) können durch den Wertpapierinhaber während der Ausübungsfrist jederzeit (gemäß den Bestimmungen in den Wertpapierbedingungen) ausgeübt werden. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten ist jeweils den Wertpapierbedingungen zu entnehmen.

**E. 4.1.12. Abrechnungsverfahren**
Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere sowie die Art und Weise der Ausübung des Wertpapierrechts sind in den Wertpapierbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Abrechnung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswertes bzw. der Basketkomponenten oder von der Emissionswährung abweicht, können den Wertpapierbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn findet die Übertragung der Wertpapiere auf die Wertpapierinhaber Zug um Zug gegen Zahlung des Kaufpreises über die Hinterlegungsstelle statt.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von der in den Wertpapierbedingungen genannten Hinterlegungsstelle und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

**E. 4.1.13. Erfüllung**
Die Emittentin wird die Zahlung eines etwaigen Abrechnungsbetrages an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.

**E. 4.1.14. Besteuerung**
Deutschland
Für die Einkünfte aus den in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Wertpapieren zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen gegenwärtiger Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren irgendwelcher Art gezahlt. Sollte die Emittentin zukünftig kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift verpflichtet werden, solche Steuern, Abgaben oder behördlichen Gebühren abzuziehen oder einzubehalten, wird die Emittentin keine Ausgleichszahlungen wegen dieses Abzuges oder Einbehaltes vornehmen.

Österreich
In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuer oder EU-Quellensteuer kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Abschnitt E. beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

Allgemein gilt:
Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Wertpapiere und der individuellen steuerlichen Situation des jeweiligen Anlegers. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Soweit anwendbar, können weitere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Abschnitt E. beschriebenen Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Risikohinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

**E. 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert**
**E. 4.2.1. Feststellung des Berechnungskurses**
Die Feststellung des maßgeblichen Basiswertkurses, z.B. des Berechnungskurses, erfolgt gemäß den maßgeblichen Wertpapierbedingungen am maßgeblichen Ausübungstag. Weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Wertpapierbedingungen veröffentlicht.

**E. 4.2.2. Basiswert**
Mögliche Basiswerte der Wertpapiere sind die nachfolgend aufgeführten Basiswerte, wobei die Emittentin in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird, welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte der jeweiligen Emission zugrunde liegt bzw. liegen oder - sofern es sich um einen Basket handelt - aus welchen Basketkomponenten sich der betreffende Basket zusammensetzt. Den Wertpapieren können einzelne bzw. mehrere gleichartige oder verschiedene Basiswerte zugrunde liegen. Bei einem Basket als Basiswert kann sich dieser aus mehreren gleichartigen oder verschiedenen Basketkomponenten (z. B. Aktien, Indizes) zusammensetzen. Die Informationen über die Wertentwicklung der jeweiligen Basiswerte bzw. der jeweiligen Basketkomponenten und deren Volatilität sowie sonstige nähere Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte bzw. der jeweiligen Basketkomponenten werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**Basiswert Aktien**
Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilsschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden.

<u>Sonstige Besonderheiten</u>
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot von Aktien der Gesellschaft. Durch den Erwerb der Wertpapiere hat der Wertpapierinhaber keine Informations-, Stimm- oder Dividendenrechte gegenüber der Gesellschaft.

<u>Aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere</u>
Neben Aktien können auch aktienähnliche Wertpapiere bzw. aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder ADRs) als Basiswert in Frage kommen. Falls der Basiswert der Gesellschaft beispielsweise als Genussschein verbrieft ist, ist die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktie. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von

Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Für den Fall einer Insolvenz der die ADRs bzw. GDRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der ADRs bzw. GDRs, einer Kündigung der ADRs bzw. GDRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die ADRs bzw. GDRs auswirkenden Ereignissen sehen die Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welches Wertpapier der jeweiligen Emission zugrunde liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Wertpapiers werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Investmentanteile**
Investmentanteile sind Anteile an einem Fonds der als Sondervermögen einer Kapitalanlagegesellschaft, Investmentaktiengesellschaft oder auf vergleichbarer Weise gestaltet sein kann. Das dem Fonds von den Anlegern zur Verfügung gestellte Geld wird nach den/der vorher festgelegten Anlagezielen/Anlagepolitik in unterschiedliche Vermögensgegenstände, beispielsweise in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, am Geldmarkt und/oder in Immobilien, angelegt. Der Fonds wird unter Berücksichtigung dieser Anlageziele/Anlagepolitik verwaltet. Mit dem Kauf von Investmentanteilen wird der Anleger am Fonds beteiligt und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilrückgabe zum jeweils gültigen Wert bzw. Rücknahmepreis. Der Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils bestimmt sich im Wesentlichen nach dem Wert des betreffenden Fonds und wird nur an für den Fonds geltenden Bewertungstagen (als so genannter Preis, Rücknahmepreis oder als einen entsprechend bezeichneten Wert) festgestellt. Der Wert des Fonds (so genannter Nettoinventarwert, Net Asset Value (NAV)) dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Investmentanteile ergibt - unter Berücksichtigung ggf. anfallender Rückgabeaufschläge - den Wert bzw. Rücknahmepreis eines Investmentanteils.

Sonstige Besonderheiten
Die Begebung der Wertpapiere bedeutet kein (öffentliches) Angebot bzw. keinen (öffentlichen) Vertrieb von Investmentanteilen der Fondsgesellschaft.

**Basiswert Indizes**
Ein Index (z.B. ein Aktien-Index) ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Kursen (z.B. Aktienkursen) in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem Index (z.B. Aktien-Index) eingeflossenen Kurse (z.B. Aktienkurse) die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performanceindizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet.

Indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte
Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basiswert in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

**Basiswert HSBC-Indizes**

Von einer oder mehreren Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") werden von einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle in der Eigenschaft als Berechnungsstelle regelmäßig berechnet und veröffentlicht. Eine detaillierte Beschreibung und genaue Berechnungsweise des Index wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Edelmetalle**
Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber, etc.) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Edelmetalls. Gold als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Goldpreis, der im Londoner Goldmarkt für eine Feinunze Gold (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Gold Fixing Price). Silber als Basiswert bezieht sich beispielsweise auf den Silberpreis, der im Londoner Silbermarkt für eine Feinunze Silber (31,1035 g) täglich festgestellt wird (Silber Fixing Price).

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Rohstoffe**
Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Terminkontrakte**
Den Wertpapieren unterliegt ein Terminkontrakt, welcher an einer Terminbörse gehandelt wird und dessen Kurs fortlaufend börsentäglich veröffentlicht wird. Bei den Terminkontrakten kann es sich beispielsweise um Zinsterminkontrakte, Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte, etc. handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt sowie eine detaillierte Beschreibung des Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Währungswechselkurse**
Mit dem Erwerb eines Wertpapiers mit dem Basiswert Währungswechselkurse, spekuliert der Wertpapierinhaber auf eine bestimmte Entwicklung (Aufwertung bzw. Abwertung) einer Währung im Vergleich zum Euro bzw. einer Fremdwährung im Vergleich zu einer anderen Fremdwährung.

Der Kurs des jeweiligen als Basiswert gewählten Währungswechselkurses wird durch die weltweiten Devisenmärkte bestimmt. Daher sind die Währungswechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungskursverhältnisse bei der Umrechnung eines etwaigen Abrechnungsbetrages zu beachten.

**Basiswert Zinsen/Zinssätze**
Den Wertpapieren können als Basiswert beispielsweise eine Anleihe oder ein Sondervermögen der Bundesrepublik Deutschland, welche an einer Börse gehandelt werden und deren Kurse fortlaufend börsentäglich veröffentlicht werden, unterliegen. Darüber hinaus kann es sich bei dem zugrunde liegenden Basiswert um einen Zinssatz, wie beispielsweise den EURIBOR oder den Swapsatz, handeln. EURIBOR beispielsweise ist ein Angebotssatz für Euro-Einlagen bei führenden Banken im Interbanken-Markt in den Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. Neben dem Angebotssatz wird für die Einlage die Laufzeit, z.B. sechs Monate, festgelegt. Benchmark EURIBOR-Sätze werden täglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz etwa ist der feste Zinssatz p.a. den eine Partei im Rahmen einer Zinstauschvereinbarung empfängt oder zahlt. Als Gegenleistung zahlt oder empfängt sie von der anderen Partei einen variablen Zinssatz, wie z.B. den EURIBOR. Neben

dem festen Zinssatz werden für die Zinstauschvereinbarung der unterliegende Nominalbetrag, die Laufzeit, die unterliegende Währung, der Startzeitpunkt und die Zinszahlungskonvention, z.B. "30/360" für den festen Zinssatz und "act/360" für den variablen Zinssatz festgelegt. Benchmark Swapsätze werden täglich z.B. auf der Bildschirmseite ISDAFIX2 des Reuters Monitor veröffentlicht.

Welche(r) Zinsen/Zinssatz der jeweiligen Emission zugrunde liegen/liegt und weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des maßgeblichen Basiswertes wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**Basiswert Basket**
Ein Basket enthält verschiedene Basketkomponenten. Bei solchen Basketkomponenten kann es sich beispielsweise um Aktien oder Indizes oder andere Einzelwerte oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln.

Ein Aktienbasket beispielsweise besteht aus einer bestimmten bei Emission festgelegten Anzahl von Aktien und/oder ADRs und/oder GDRs bzw. aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren (die "Basketaktien"). Während der Laufzeit der Wertpapiere findet grundsätzlich keine ordentliche Anpassung oder Umschichtung der jeweiligen Basketaktien und/oder aktienähnlichen Wertpapiere statt. Eine Aktie ist ein Wertpapier bzw. ein Anteilschein, der das wirtschaftliche Miteigentum an einer Aktiengesellschaft (AG) bzw. an einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) verbrieft. Die Höhe des Anteils am Grundkapital und somit am bilanziellen Gesamtvermögen der AG bzw. KGaA wird durch den Nennwert (bei Nennbetragsaktien) angegeben bzw. durch den rechnerischen Anteil am Grundkapital (bei Stückaktien) ermittelt. Die Aktien sind in der Regel börsennotiert. Ihre Kurse werden täglich marktmäßig bewertet, indem ihre Marktpreise (Börsenkurse) an den Börsen festgesetzt werden. Ein aktienähnliches Wertpapier kann beispielsweise ein Genussschein sein. In Gegensatz zu Aktionären ist Inhabern von Genussscheinen die Teilnahme an der Hauptversammlung und Ausübung des Stimmrechts nicht möglich. Genussscheine verbriefen ausschließlich Vermögensrechte. In der Regel beinhalten sie einen Anspruch auf Beteiligung am Reingewinn und/oder Liquidationserlös. Genussscheininhaber stehen zu der Gesellschaft (im Gegensatz zu Aktionären) in rein schuldrechtlicher Beziehung. Andere aktienähnliche Wertpapiere können beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depository) ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilscheinen an einem Aktienbestand, der in dem Herkunftsland der Emittentin der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien, gehalten wird. Eigentümer der den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die die ADRs bzw. GDRs emittiert. ADRs und GDRs unterscheiden sich darin, dass letztere in der Regel außerhalb der Vereinigten Staaten ausgegeben bzw. öffentlich angeboten werden. Jedes ADR bzw. GDR verbrieft eine bestimmte Anzahl (=Bezugsmenge) von zugrunde liegenden Aktie. Der Marktpreis eines ADR bzw. GDR entspricht daher im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie multipliziert mit der Bezugsmenge des jeweiligen ADRs bzw. GDRs. Abweichungen können sich unter Umständen z.B. aufgrund von Gebühren oder zeitlichen Verzögerungen ergeben. Die den ADRs bzw. GDRs zugrunde liegenden Aktien können in anderen Währungen als die ADRs bzw. GDRs gehandelt werden, so dass aufgrund von Währungskursschwankungen ebenfalls Differenzen zwischen dem Marktpreis eines ADRs bzw. GDRs und dem mit der Bezugsmenge multiplizierten Marktpreis der zugrunde liegenden Aktie ergeben können. Ein Indexbasket beispielsweise besteht aus einer bestimmten bei Emission festgelegten Anzahl von Indizes (z.B. Aktien-Indizes) und/oder indexähnlichen oder indexvertetenden Basiswerten und/oder von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes") (die "Basketindizes"). Mögliche Basketindizes sind Euroland- und Nicht-Euroland-Indizes. Während der Laufzeit der Wertpapiere findet grundsätzlich keine ordentliche Anpassung oder Umschichtung der jeweiligen Basketindizes statt. Ein Aktien-Index beispielsweise ist eine Kennzahl, die aufgrund einer bestimmten Anzahl von verschiedenen Aktienkursen in einem bestimmten Marktsegment ermittelt wird. Sie soll anhand der in dem

Aktien-Index eingeflossenen Aktienkurse die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens dokumentieren bzw. die Markttendenzen aufzeigen. Indizes werden i.d.R. fortlaufend börsentäglich von einem Indexprovider berechnet, aktualisiert und publiziert. Dabei greift der Indexprovider auf die Börsenkurse der im Index enthaltenen Aktien bzw. Wertpapiere oder Komponenten zurück. Aktien-Indizes beispielsweise werden sowohl als Kursindizes (Dividendenzahlungen und Kapitalveränderungen sind nicht enthalten) als auch Performance-Indizes (Dividenden- und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden bei der Berechnung des Index in das fiktive Portfolio reinvestiert) berechnet. Neben Indizes können auch indexähnliche Basiswerte bzw. indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen) als Basketkomponenten in Frage kommen. Exchange Traded Funds sind rechtlich gesehen Anteile an einem Investmentfonds, die in der Regel allerdings wie Aktien fortlaufend über die Börse zum aktuellen Börsenkurs gehandelt, d.h. gekauft und verkauft, werden können.

Welche Basketkomponenten dem Basket bei der jeweiligen Emission zugrunde liegen wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**E. 4.2.3. Marktstörungen**
Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert bzw. die Basketkomponenten betrifft (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am maßgeblichen Ausübungstag der maßgebliche Kurs des Basiswertes (z.B. Berechnungskurs) durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird) sowie der Korrekturvorschriften im Hinblick auf eine Marktstörung, d.h. die Konsequenzen einer Marktstörung, wie beispielsweise die Ermittlung eines Ersatzkurses für den durch eine Marktstörung betroffenen Basiswert, wird auf die maßgeblichen Wertpapierbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

**E. 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**
Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert bzw. die Basketkomponenten betreffen, wird auf die jeweiligen Wertpapierbedingungen verwiesen.

**5. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot**
**5.1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**
**5.1.1. Emissionsbedingungen**
**A. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**

**a) Optionsbedingungen**
**für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf Währungswechselkurse**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit europäischer Ausübung]**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

**§ 1**
**Optionsrecht/Differenzbetrag**

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Power-Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht dem Quadrat der in **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (●) definiert) festgestellte Berechnungskurs **[**des Basiswertes**]** den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** und wird nach der Formel

**[**Differenzbetrag (Call) = ((Berechnungskurs - Basiskurs) * Bezugsmenge)²**]**
**[**Differenzbetrag (Put) = ((Basiskurs - Berechnungskurs) * Bezugsmenge)²**]**

mit der Maßgabe berechnet, dass

a) ein Differenzbetrag nur dann berechnet wird, wenn der Berechnungskurs den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, und

b) höchstens der Differenzhöchstbetrag je Optionsschein ausgezahlt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) festgestellte Berechnungskurs **[**des Basiswertes**]** den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** **[**, maximal jedoch dem Höchstbetrag**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**] [●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**] [**Japanische Yen ("JPY")**] [**Britische Pfund ("GBP")**] [●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Basiswert": | **[**EUR/USD**] [**EUR/JPY**] [**EUR/GBP**] [●]** |
| "Basiskurs": | **[**USD ● je EUR**] [**JPY ● je EUR**] [**GBP ● je EUR**] [●]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der am Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte Fremdwährungs-Mittelkurs je ● Emissionswährung, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**] [***Alternative Definition***: ●]** |
| **[**"Höchstbetrag": | ●**]** |
| **[**"Differenz-höchstbetrag": | ●**]** |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird an die Optionsscheininhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Berechnungskurs. Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungsfrist**

(1) Das Optionsrecht kann **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom • bis zum •, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** Mit Ablauf der Ausübungsfrist erlöschen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Optionsrechte.

(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**§ 4**
**Ausübung der Optionsrechte/Zahlung des Differenzbetrages**

**[**(1) Das Optionsrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Optionsscheininhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Optionserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Optionserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(3) Die zugegangene Optionserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) die Optionserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Optionserklärung oder die Optionsscheine an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Optionsrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.

(4) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Optionserklärung genannte Konto zahlen.

(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein

Differenzbetrag errechnet. Die Zahlung des Differenzbetrages an die Optionsscheininhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag.

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.

**§ 4**
**Zahlung des Differenzbetrages**

**[**Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**§ 5**
**Bekanntmachungen**

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 6**
**Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf**

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den

Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 5 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [**●**].][***Alternative Definition*: ●**]**

**b) Optionsbedingungen**
**für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Edelmetalle] [Rohstoffe]**
**[mit europäischer Ausübung]**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Power-Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht dem Quadrat der in **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: **●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** und wird nach der Formel

**[**Differenzbetrag (Call) = ((Berechnungskurs - Basiskurs) * Bezugsmenge)²**]**
**[**Differenzbetrag (Put) = ((Basiskurs - Berechnungskurs) * Bezugsmenge)²**]**

mit der Maßgabe berechnet, dass

a) ein Differenzbetrag nur dann berechnet wird, wenn der Berechnungskurs den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, und

b) höchstens der Differenzhöchstbetrag je Optionsschein ausgezahlt wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: **●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** **[**, maximal jedoch dem Höchstbetrag**]**.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| "Relevante Referenzstelle": | **[**die für die Feststellung des Berechnungskurses ausgewählten Mitglieder der *London Bullion Market Association* im Londoner Goldmarkt (*London Gold Market)***]*** **[**die für die Feststellung des Berechnungskurses ausgewählten Mitglieder der *London Bullion Market Association* im Londoner Silbermarkt (*London Silver Market)***]*** **[●]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der von der relevanten Referenzstelle um oder gegen 10.30 Uhr vormittags (Londoner Zeit) festgestellte Gold Fixing Price (dessen Feststellung das "London-Gold-Fixing") des Basiswertes - wie er derzeit auf **[●]** **[**der Internetseite www.lbma.org.uk unter "statistics" (Spalte: London Gold Fixing, Spalte: A.M., Spalte: USD)**]** veröffentlicht wird -**]*** **[**der von der relevanten Referenzstelle um oder gegen 12.00 Uhr mittags (Londoner Zeit) festgestellte Silver Fixing Price (dessen Feststellung das "London-Silver-Fixing") des Basiswertes - wie er derzeit auf **[●]** **[**der Internetseite www.lbma.org.uk unter "statistics" (Spalte: London Silver Fixing, Spalte: Cents)**]** veröffentlicht wird -**]*** **[●]** **[**Wenn der Berechnungskurs nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silver-Fixing**]** **[●]** regelmäßig veröffentlicht wird, zur Ermittlung des Berechnungskurses bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** |
| "Basiswert": | **[**eine Feinunze Gold (31,1035 g)**]*** **[**eine Feinunze Silber (31,1035 g)**]*** **[●]** |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Höchstbetrag": | ●**]** |
| **[**"Differenzhöchstbetrag": | ●**]** |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(3) Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag

gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

## § 3
## Ausübungsfrist

(1) Das Optionsrecht kann **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom ● bis zum ●, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist")**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgeübt werden. Mit Ablauf der Ausübungsfrist verfallen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Optionsrechte.

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages gemäß § 4 Absatz (3) ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silber-Fixing**]** **[●]** üblicherweise stattfindet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 4
## Ausübung der Optionsrechte/Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Das Optionsrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Optionsscheininhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Optionserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Optionserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(3) Die zugegangene Optionserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) die Optionserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Optionserklärung oder die Optionsscheine an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Optionsrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.

(4) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 6 in Verbindung mit § 5 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Optionserklärung genannte Konto zahlen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet. Die Zahlung des Differenzbetrages an die Optionsscheininhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag.

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für

den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**] [**London-Silber-Fixing**] [●]** üblicherweise stattfindet.**] [***Alternative Definition*: **●]**

(3) Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.

## § 4
## Zahlung des Differenzbetrages

**[**Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

## § 5
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird.**] [***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt wird, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Basiswert gegeben sein kann*: **●]**

## § 6
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition***: ●]**

## § 7
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition***: ●]**

## § 8
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition***: ●]**

## § 9
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 6 bekannt gemacht.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**]** **[●]**.**][***Alternative Definition*: **●]**

**c) Optionsbedingungen**
**für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen]**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit europäischer Ausübung]**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Power-Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht dem Quadrat der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten **[**und mit der Bezugsmenge multiplizierten**]** Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs**[**, jeweils bezogen auf EUR ● Nennbetrag der Anleihe,**]** **[***Alternative Definition*: ●,**]** **[[**(wobei 1 Prozentpunkt des Berechnungskurses bzw. Basiskurses jeweils EUR 1,00 entspricht**]** **[***Alternative Definition*: ●**])]** **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** und wird nach der Formel

**[**Differenzbetrag (Call) = ((Berechnungskurs - Basiskurs) **[*** Bezugsmenge**]**)²**]**
**[**Differenzbetrag (Put) = ((Basiskurs - Berechnungskurs) **[*** Bezugsmenge**]**)²**]**

mit der Maßgabe berechnet, dass

a) ein Differenzbetrag nur dann berechnet wird, wenn der Berechnungskurs den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, und

b) höchstens der Differenzhöchstbetrag je Optionsschein ausgezahlt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten **[**und mit der Bezugsmenge multiplizierten**]** Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs**[**, jeweils bezogen auf EUR ● Nennbetrag der Anleihe,**]** **[***Alternative Definition*: ●,**]** **[[**(wobei 1 Prozentpunkt des Berechnungskurses bzw. Basiskurses jeweils EUR 1,00 entspricht**]** **[***Alternative Definition*: ●**])]** **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** **[**, maximal jedoch dem Höchstbetrag**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**] [●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**] [●]]** |
| "Relevante Referenzstelle": | **[**Frankfurter Wertpapierbörse**] [●]** |
| "Berechnungskurs": | **[**amtlich festgestellter Einheitskurs**] [●]** |
| "Basiswert": | **[**● % Anleihe der Bundesrepublik Deutschland von ●/●, endfällig am ●, ISIN ●**] [●]** |
| "Basiskurs": | ● **[**%**]** |
| **[**"Bezugsmenge": | ●**]** |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| **[**"Höchstbetrag": | ●**]** |
| **[**"Differenzhöchstbetrag": | ●**]** |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) **[**Ein in der Fremdwährung ausgedrückter fälliger Betrag (der "Fremdwährungsbetrag") wird an die Optionsscheininhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei ●. Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

## § 3
## Ausübungsfrist

(1) Das Optionsrecht kann **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom ● bis zum ●, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** Mit Ablauf der Ausübungsfrist erlöschen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Optionsrechte.

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages gemäß § 4 Absatz (3) ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: **●]**

## § 4
## Ausübung der Optionsrechte/Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Das Optionsrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Optionsscheininhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Optionserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Optionserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(3) Die zugegangene Optionserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) die Optionserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Optionserklärung oder die Optionsscheine an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Optionsrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.

(4) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 5 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Optionserklärung genannte Konto zahlen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet. Die Zahlung des Differenzbetrages an die Optionsscheininhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag.

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.

**§ 4**
**Zahlung des Differenzbetrages**

**[**Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**§ 5**
**Marktstörung/Ersatzkurs**

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird oder der Handel im Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht entweder (i) dem arithmetischen Mittel der mit dem Berechnungskurs vergleichbaren Kurse, die der Emittentin von fünf namhaften, im Handel mit Bundesanleihen tätigen Banken

gegen 14.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) genannt werden, oder (ii) - sofern ein solcher Durchschnitt nicht ermittelt werden kann - dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten an der relevanten Referenzstelle vor der Marktstörung festgestellten Berechnungskurse des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht entweder (i) dem arithmetischen Mittel der mit dem Berechnungskurs vergleichbaren Kurse, die der Emittentin von fünf namhaften, im Handel mit Bundesanleihen tätigen Banken gegen 14.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) genannt werden, oder (ii) - sofern ein solcher Durchschnitt nicht ermittelt werden kann - dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten an der relevanten Referenzstelle vor der Marktstörung festgestellten Berechnungskurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinssätzen bzw. Zinsen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

## § 6
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 6 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [**●**].][***Alternative Definition*: ●**]**

**d) Optionsbedingungen**
**für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes]**
**[Terminkontrakte]**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit europäischer Ausübung]**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Power-Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht dem Quadrat der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** und wird nach der Formel

**[**Differenzbetrag (Call) = ((Berechnungskurs - Basiskurs) * Bezugsmenge)²**]**
**[**Differenzbetrag (Put) = ((Basiskurs - Berechnungskurs) * Bezugsmenge)²**]**

mit der Maßgabe berechnet, dass

a) ein Differenzbetrag nur dann berechnet wird, wenn der Berechnungskurs den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, und

b) höchstens der Differenzhöchstbetrag je Optionsschein ausgezahlt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** **[**, maximal jedoch dem Höchstbetrag**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**] [●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**] [●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Relevante Terminbörse": | ●**]** |
| **[**"Höchstbetrag": | ●**]** |
| **[**"Differenzhöchstbetrag": | ●**]** |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (4) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●.**]]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive

Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungsfrist**

(1) Das Optionsrecht kann **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom ● bis zum ●, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist")**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgeübt werden. Mit Ablauf der Ausübungsfrist verfallen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Optionsrechte.

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages gemäß § 4 Absatz (3) ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 4**
**Ausübung der Optionsrechte/Zahlung des Differenzbetrages**

**[**(1) Das Optionsrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Optionsscheininhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Optionserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Optionserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(3) Die zugegangene Optionserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) die Optionserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Optionserklärung oder die

Optionsscheine an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Optionsrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.

(4) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 6 in Verbindung mit § 5 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Optionserklärung genannte Konto zahlen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet. Die Zahlung des Differenzbetrages an die Optionsscheininhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag.

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.

**§ 4**
**Zahlung des Differenzbetrages**

**[**Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

## § 5
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:
**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Indizes sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des Berechnungskurses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Die Entscheidung der Emittentin über eine

Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Basiswertes nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 7.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

f) In Bezug auf indexähnliche bzw. indexvertretende Basiswerte sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

g) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

h) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 6**

**Marktstörung/Ersatzkurs**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 5 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse (wie nachfolgend definiert), sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Basiswertgewichtung betroffen ist, oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist. "Maßgebliche Wertpapierbörse" bezeichnet die Wertpapierbörse oder das Handelssystem, an der bzw. in dem der in die Berechnung des Basiswertes einfließende Kurs einer im Basiswert erfassten Aktie ermittelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt und verteilt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte*: ●**]**

**§ 7**
**Bekanntmachungen**

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 8**
**Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf**

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch

Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: **●]**

**e) Optionsbedingungen**
**für die [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere]**
**[Investmentanteile]**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Power-Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht dem Quadrat der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** und wird nach der Formel

**[**Differenzbetrag (Call) = ((Berechnungskurs - Basiskurs) * Bezugsmenge)²**]**
**[**Differenzbetrag (Put) = ((Basiskurs - Berechnungskurs) * Bezugsmenge)²**]**

mit der Maßgabe berechnet, dass

a) ein Differenzbetrag nur dann berechnet wird, wenn der Berechnungskurs den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, und

b) höchstens der Differenzhöchstbetrag je Optionsschein ausgezahlt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen*:
**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (●) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]** **[**, maximal jedoch dem Höchstbetrag**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

"Berechnungskurs": ●
"Basiswert": ●
"Basiskurs": ●
"Relevante Terminbörse": ●
**[**"Höchstbetrag": ●**]**
**[**"Differenzhöchstbetrag": ●**]**
**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (4) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht **●]**.**]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen

werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungsfrist**

(1) Das Optionsrecht kann **[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf deutsche Aktiengattungen*: mit Ausnahme des Tages eines Dividendenbeschlusses bezogen auf den Basiswert**]** **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom ● bis zum ●, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** Mit Ablauf der Ausübungsfrist verfallen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Optionsrechte.

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 4**
**Ausübung der Optionsrechte/Zahlung des Differenzbetrages**

**[**(1) Das Optionsrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Optionsscheininhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Optionserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Optionserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(3) Die zugegangene Optionserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) die Optionserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Optionserklärung oder die Optionsscheine an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Optionsrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Optionsrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.

(4) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 5 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Optionserklärung genannte Konto zahlen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet. Die Zahlung des Differenzbetrages an die Optionsscheininhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag.

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Das Optionsrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Differenzbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.

**§ 4**
**Zahlung des Differenzbetrages**

**[**Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**§ 5**
**Marktstörung/Ersatzkurs**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Aktien*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag **[**der Berechnungskurs durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird oder der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach

Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[●-]**Kurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[●-]**Kurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[●-]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen mit europäischer Ausübung*:

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[●-]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: **●]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: **●]**

## § 6
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Aktien:*

**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Aktien sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz f) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: **●]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: **●]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit

Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) und b) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

d) Die Emittentin ergreift von Absatz a) und Absatz b) abweichende Anpassungsmaßnahmen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift bzw. im Falle des Absatzes a) ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz g) bleibt hiervon unberührt.

e) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert.

(i) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(ii) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(iii) Emission von Wertpapieren durch eine Gesellschaft mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien dieser Gesellschaft;
(iv) Aktiensplit;
(v) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien oder durch Einziehung von Aktien;
(via) Ausschüttungen, die von der relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(via) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft oder aus einem sonstigen Grund;
(viii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(ix) Gattungsänderung;
(x) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xi) Verstaatlichung;
(xii) Übernahmeangebot sowie
(xiii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann.

g) Ist nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher

oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

h) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

i) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:*

**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die American Depository Receipts ("ADRs") bzw. Global Depository Receipts ("GDRs") sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz g) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen ADRs bzw. GDRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweils relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden - vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) - **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweiligen relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Passt der jeweilige Emittent der ADRs bzw. GDRs, die Basiswerte sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die ADRs bzw. GDRs an, ohne dass die jeweilige relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden, so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor

dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag liegt, berechtigt, aber nicht verpflichtet **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**] [***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) anzupassen.

d) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) bis c) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

e) Die Emittentin kann von Absatz a) bis c) abweichende Anpassungsmaßnahmen ergreifen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen erscheint, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn ein Anpassungsereignis bezüglich einer unterliegenden Aktie (wie in Absatz g) definiert) vorliegt und der Emittent des Basiswertes keine Anpassungsmaßnahmen ergreift und die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift oder ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz h) bleibt hiervon unberührt.

f) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert oder auf die dem Basiswert zugrunde liegenden Aktien (die "unterliegenden Aktien"). Für die Zwecke dieses Absatzes umfasst der Begriff Aktien auch die unterliegenden Aktien.

(i) Änderung der Bedingungen der ADRs / GDRs durch den Emittenten der jeweiligen ADRs bzw. GDRs;
(ii) Einstellung der Börsennotierung des Basiswertes oder einer unterliegenden Aktie an der jeweiligen Heimatbörse;
(iii) Insolvenz des Emittenten der ADRs bzw. GDRs;
(iv) Ende der Laufzeit der ADRs bzw. GDRs durch Kündigung durch den Emittenten der ADRs bzw. GDRs oder aus sonstigem Grund;
(v) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(vi) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(vii) Emission von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien;
(viii) Aktiensplit;
(ix) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung oder durch Einziehung von Aktien;
(x) Ausschüttungen, die von der jeweiligen relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(xi) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft der Aktien oder aus einem sonstigen Grund;
(xii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(xiii) Gattungsänderung;
(xiv) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen,

übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;

(xv) Verstaatlichung;

(xvi) Übernahmeangebot sowie

(xvii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent des Basiswertes Anpassungen der ADRs bzw. GDRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

h) Ist nach Ansicht des Emittenten des Basiswertes eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

i) In Bezug auf Basiswerte, die aktienähnliche bzw. aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

j) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

k) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition***: ●]**

## § 8
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition***: ●]**

## § 9
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition***: ●]**

## § 10
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen] /Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**]** **[***Alternative Definition***: ●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie

(ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition*: ●**]**

## B. 5.1.1. Emissionsbedingungen für Turbo-Optionsscheine (Call/Put)

### a) Optionsbedingungen für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Währungswechselkurse mit europäischer Ausübung
### - WKN ● -
### - ISIN ● -

### § 1
### Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Emissionswährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Fremdwährung**]** **[**Emissionswährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) festgestellte Berechnungskurs **[**des Basiswertes**]** den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**Japanische Yen ("JPY")**]** **[**Britische Pfund ("GBP")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Basiswert": | **[**EUR/USD**]** **[**EUR/JPY**]** **[**EUR/GBP**]** **[**●**]** |
| "Basiskurs": | **[**USD ● je EUR**]** **[**JPY ● je EUR**]** **[**GBP ● je EUR**]** **[**●**]** |
| **[**"Schwellenkurs": | **[**USD ● je EUR**]** **[**JPY ● je EUR**]** **[**GBP ● je EUR**]** **[**●**]]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der am Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte Fremdwährungs-Mittelkurs je ● Emissionswährung, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| **[***Alternative Definition*: ●**]]** | |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Fremdwährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der Fremdwährung 2 ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) festgestellte Berechnungskurs **[**des Basiswertes**]** den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung 1": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung 2": | **[**Japanische Yen ("JPY")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Basiswert": | **[**USD/JPY**]** **[**●**]** |
| "Basiskurs": | **[**USD ● je JPY**]** **[**●**]** |
| **[**"Schwellenkurs": | **[**USD ● je JPY**]** **[**●**]]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der am Ausübungstag in der Fremdwährung 2 ausgedrückte Fremdwährung 1/Fremdwährung 2-Mittelkurs je ● Fremdwährung 1 (die "Anzahl Fremdwährung 1 je Fremdwährung 2"), der sich aus dem von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Fremdwährung 2-Mittelkurs je ● Emissionswährung, dividiert durch den am Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Fremdwährung 1-Mittelkurs je ● Emissionswährung, ergibt. Der festgestellte Fremdwährung 1-Mittelkurs bzw. Fremdwährung 2-Mittelkurs je ● Emissionswährung ist der Kurs, der nach der vernünftigen kaufmännischen Beurteilung der Emittentin den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Währungsumrechnungskurs": | **[**der am Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte Fremdwährung 2-Mittelkurs je ● Emissionswährung, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Emissionswährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:
**[**Der Differenzbetrag wird an die Optionsscheininhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Berechnungskurs. Die Umrechnung

des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Fremdwährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:
**[**Der Differenzbetrag wird an die Optionsscheininhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährung 1-Betrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährung 1-Betrages durch den Währungsumrechnungskurs. Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Emissionswährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:
**[**(3) Wenn in der Zeit vom Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) ein an den internationalen Devisenmärkten während der weltweit üblichen Handelszeiten (derzeit **[**wöchentlich von Montag, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney) bis Freitag, 17.00 Uhr (Ortszeit New York), außer vom 31. Dezember, 16.00 Uhr (Ortszeit New York) eines jeden Jahres bis 2. Januar, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney), des jeweiligen Folgejahres**]** **[***Alternative Definition*: **●]** (die "Devisenhandelszeiten") gehandelter Emissionswährungs-/Fremdwährungs-Kurs dem **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag"). Sollten sich an den internationalen Devisenmärkten die weltweit üblichen Handelszeiten ändern, so ändern sich die Devisenhandelszeiten im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Währungswechselkursen, wobei der Basiswert als "Fremdwährung/Fremdwährung" ausgedrückt wird*:
**[**(3) Wenn in der Zeit vom ● (einschließlich) ("Knock-out-Fristbeginn") bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) ein auf einer der drei Bildschirmseiten **[***Währungswechselkurspaar "USD/JPY"*: "JPY=EBS" oder "JPY=D2" oder "JPY="**]** **[***Währungswechselkurspaar "GBP/USD"*: "GBP=EBS" oder "GBP=D2" oder "GBP="**]** **[***Währungswechselkurspaar "USD/CHF"*: "CHF=EBS" oder "CHF=D2" oder "CHF="**]** **[**● oder ● oder ●**]** (die "Bildschirmseiten") des **[**Reuters Monitor**]** **[***Alternative Definition*: **●]** (die "Publikationsstelle") (oder einer etwaigen Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) veröffentlichter in der Fremdwährung 2 ausgedrückter **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-Low-Kurs (Call)**]** **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-High-Kurs (Put)**]** je ● Fremdwährung 1 dem **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").

Wenn der **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-Low-Kurs (Call)**]** **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-High-Kurs (Put)**]** auf einer der vorgenannten drei Bildschirmseiten nicht mehr regelmäßig veröffentlicht wird, hat die Emittentin das Recht,

nicht aber die Pflicht, eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine entsprechende Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der der **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-Low-Kurs (Call)**]** **[**Fremdwährung1/Fremdwährung 2-High-Kurs (Put)**]** regelmäßig veröffentlicht wird, zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses nach eigenem Ermessen zu bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**§ 2**
**Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine**

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt.

**§ 4**
**Zahlung des Differenzbetrages**

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses wird die Emittentin dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis den Knock-out-Betrag über Clearstream zahlen.

(3) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

## § 5
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

## § 6
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 5 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition***: ●**]**

**b) Optionsbedingungen
für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Edelmetalle] [Rohstoffe]
mit europäischer Ausübung
- WKN ● -
- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (4) berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | **[**die für die Feststellung des Berechnungskurses ausgewählten Mitglieder der *London Bullion Market Association* im Londoner Goldmarkt (*London Gold Market)***]**<br>**[**die für die Feststellung des Berechnungskurses ausgewählten Mitglieder der *London Bullion Market Association* im Londoner Silbermarkt (*London Silver Market)***]**<br>**[**●**]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der von der relevanten Referenzstelle um oder gegen 10.30 Uhr vormittags (Londoner Zeit) festgestellte Gold Fixing Price (dessen Feststellung das "London-Gold-Fixing") des Basiswertes - wie er derzeit auf **[**●**]** **[**der Internetseite www.lbma.org.uk unter "statistics" (Spalte: London Gold Fixing, Spalte: A.M., Spalte: USD)**]** veröffentlicht wird -**]**<br>**[**der von der relevanten Referenzstelle um oder gegen 12.00 Uhr mittags (Londoner Zeit) festgestellte Silver Fixing Price (dessen Feststellung das "London-Silver-Fixing") des Basiswertes - wie er derzeit auf **[**●**]** **[**der |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | Internetseite www.lbma.org.uk unter "statistics" (Spalte: London Silver Fixing, Spalte: Cents)**]** veröffentlicht wird -**]**<br>**[●]**<br>**[**Wenn der Berechnungskurs nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silver-Fixing**]** **[●]** regelmäßig veröffentlicht wird, zur Ermittlung des Berechnungskurses bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** |
| "Basiswert": | **[**eine Feinunze Gold (31,1035 g)**]**<br>**[**eine Feinunze Silber (31,1035 g)**]**<br>**[●]** |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Schwellenkurs": | **●]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| **[***Alternative Definition*: **●]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(3) Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (3) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(4) Wenn in der Zeit vom Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) eine im internationalen Kassa-Markt (*International Spot Market*) wahrgenommene **[**Low-Kursindikation (Call)**]** **[**High-Kursindikation (Put)**]** **[***Alternative Definition*: **●]** für den Basiswert (die "maßgebliche Kursindikation") - wie sie derzeit **[***Gold*: auf der Bildschirmseite "XAU=EBS" des Reuters Monitor**]** **[***Silber*: auf der Bildschirmseite "XAG=EBS" des Reuters Monitor**]** **[●]** veröffentlicht wird - dem **[**Basiskurs**]**

**[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").

Wenn die maßgeblichen Kursindikationen nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht werden, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der die maßgebliche Kursindikationen regelmäßig veröffentlicht werden, zur Ermittlung des Knock-out-Ereignisses bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 3
## Ausübungstag/Ausübung

(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silber-Fixing**]** **[**●**]** üblicherweise stattfindet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt.

## § 4
## Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses wird die Emittentin dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis den Knock-out-Betrag über Clearstream zahlen.

(3) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird.

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

## § 6
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen] /Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 6 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [**●**].][***Alternative Definition*: ●**]**

**c) Optionsbedingungen
für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen]
mit europäischer Ausübung
- WKN ● -
- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Prozent des Basiswertes ● entsprechen)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Schwellenkurs": | ●**]** |
| **[**"Relevante Terminbörse": | ●**]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |

**[***Alternative Definition*: ●**]**

Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (3) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●.**]]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn in der Zeit vom Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 3
## Ausübungstag/Ausübung

(1) "Ausübungstag" ist der •, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für

den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt.

## § 4
## Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses wird die Emittentin dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis den Knock-out-Betrag über Clearstream zahlen.

(3) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte:*
**[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Terminkontrakte sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder ein etwa bestimmter Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz (b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen Berechnungskurses nach Absatz (c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz (b) oder des weiterberechneten Berechnungskurses nach Absatz (c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 7.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung

des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]**

f) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

g) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinsen bzw. Zinssätzen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 6
## Marktstörung

**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 5 genannten Gründen nicht festgestellt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln. § 5 Absatz d) Satz 1 gilt entsprechend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen] /Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

**d) Optionsbedingungen**
**für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Investmentanteile]**
**mit europäischer Ausübung**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**] [**Fremdwährung**] [***Alternative Definition***: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**] [**entsprechen**])] [***Alternative Definition***: ●**]**, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**] [**unterschreitet (Put)**].] [***Alternative Definition***: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**] [●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**] [●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Schwellenkurs": | ●**]** |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (3) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●.**]]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn in der Zeit vom Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) **[**ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs **[**(i)**]** des Basiswertes **[**oder (ii) des X-DAX®-Index (X-DAX®) - ISIN ● – (der "X-Index")**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]** dem **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 3
## Ausübungstag/Ausübung

(1) "Ausübungstag" ist der •, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt.

## § 4
## Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses wird die Emittentin dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis den Knock-out-Betrag über Clearstream zahlen.

(3) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:
**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Indizes sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**] [***Alternative Definition*: ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des

Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 7 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Basiswertes nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 7.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der

"Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.

f) In Bezug auf indexähnliche bzw. indexvertretende Basiswerte sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

g) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

h) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 6
## Marktstörung

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 5 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse (wie nachfolgend definiert), sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Basiswertgewichtung betroffen ist, oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist. "Maßgebliche Wertpapierbörse" bezeichnet die Wertpapierbörse oder das Handelssystem, an der bzw. in dem der in die Berechnung des Basiswertes einfließende Kurs einer im Basiswert erfassten Aktie ermittelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

## § 7
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition*: ●**]**

**e) Optionsbedingungen
für die Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere]
[Investmentanteile]
mit europäischer Ausübung
- WKN ● -
- ISIN ● -**

## § 1
## Optionsrecht/Differenzbetrag

**[**(1) Der Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Differenzbetrages (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu verlangen.**] [***Alternative Definition***: ●]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**] [**Fremdwährung**] [***Alternative Definition***: ●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am Ausübungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**] [**unterschreitet (Put)**].] [***Alternative Definition***: ●]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**] [●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | [US-Dollar ("USD")**] [●]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Basiskurs": | ● |
| **[**"Schwellenkurs": | ●**]** |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (3) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●**]**.**]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn in der Zeit vom Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), gilt das Optionsrecht mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses als vorzeitig ausgeübt. In diesem Fall zahlt die Emittentin an den Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 3
## Ausübungstag/Ausübung

(1) "Ausübungstag" ist der •, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für

den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(3) Vorbehaltlich des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gilt das Optionsrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt.

## § 4
## Zahlung des Differenzbetrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag über Clearstream zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses wird die Emittentin dem Optionsscheininhaber am fünften Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis den Knock-out-Betrag über Clearstream zahlen.

(3) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien*:
(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag **[**der Berechnungskurs durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird oder der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**●-**]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

## § 6
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien:*
**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Aktien sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz f) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) und b) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

d) Die Emittentin ergreift von Absatz a) und Absatz b) abweichende Anpassungsmaßnahmen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift bzw. im Falle des Absatzes a) ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz g) bleibt hiervon unberührt.

e) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert.

(i) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(ii) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(iii) Emission von Wertpapieren durch eine Gesellschaft mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien dieser Gesellschaft;
(iv) Aktiensplit;
(v) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien oder durch Einziehung von Aktien;
(vi) Ausschüttungen, die von der relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(vii) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft oder aus einem sonstigen Grund;

(viii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(ix) Gattungsänderung;
(x) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xi) Verstaatlichung;
(xii) Übernahmeangebot sowie
(xiii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann.

g) Ist nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.

h) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

i) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:*

**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die American Depository Receipts ("ADRs") bzw. Global Depository Receipts ("GDRs") sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz g) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen ADRs bzw. GDRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweils relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden - vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) - **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweiligen relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Passt der jeweilige Emittent der ADRs bzw. GDRs, die Basiswerte sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die ADRs bzw. GDRs an, ohne dass die jeweilige relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden, so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag liegt, berechtigt, aber nicht verpflichtet **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) anzupassen.

d) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) bis c) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

e) Die Emittentin kann von Absatz a) bis c) abweichende Anpassungsmaßnahmen ergreifen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen erscheint, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn ein Anpassungsereignis bezüglich einer unterliegenden Aktie (wie in Absatz g) definiert) vorliegt und der Emittent des Basiswertes keine Anpassungsmaßnahmen ergreift und die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift oder ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz h) bleibt hiervon unberührt.

f) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert oder auf die dem Basiswert zugrunde liegenden Aktien (die "unterliegenden Aktien"). Für die Zwecke dieses Absatzes umfasst der Begriff Aktien auch die unterliegenden Aktien.

(i) Änderung der Bedingungen der ADRs / GDRs durch den Emittenten der jeweiligen ADRs bzw. GDRs;
(ii) Einstellung der Börsennotierung des Basiswertes oder einer unterliegenden Aktie an der jeweiligen Heimatbörse;
(iii) Insolvenz des Emittenten der ADRs bzw. GDRs;
(iv) Ende der Laufzeit der ADRs bzw. GDRs durch Kündigung durch den Emittenten der ADRs bzw. GDRs oder aus sonstigem Grund;
(v) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(vi) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(vii) Emission von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien;
(viii) Aktiensplit;
(ix) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung oder durch Einziehung von Aktien;
(x) Ausschüttungen, die von der jeweiligen relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(xi) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft der Aktien oder aus einem sonstigen Grund;
(xii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(xiii) Gattungsänderung;
(xiv) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xv) Verstaatlichung;
(xvi) Übernahmeangebot sowie
(xvii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent des Basiswertes Anpassungen der ADRs bzw. GDRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

h) Ist nach Ansicht des Emittenten des Basiswertes eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des

Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.

i) In Bezug auf Basiswerte, die aktienähnliche bzw. aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

j) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

k) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9

**Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand**

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 10**
**Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung**

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [**●**].][***Alternative Definition*: ●**]**

## C. 5.1.1. Emissionsbedingungen für Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)

### a) Optionsbedingungen für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Währungswechselkurse mit Kündigungsrecht der Emittentin - WKN ● - - ISIN ● -

### § 1 Begebung/Zahlungsverpflichtung

**[**(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheins (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 4 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Fremdwährung**]** **[**Emissionswährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (1) definiert) festgestellte Berechnungskurs **[**des Basiswertes**]** den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**Japanische Yen ("JPY")**]** **[**Britische Pfund ("GBP")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Basiswert": | **[**EUR/USD**]** **[**EUR/JPY**]** **[**EUR/GBP**]** **[**●**]** |
| "Anfänglicher Basiskurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: **[**USD ● je EUR**]** **[**JPY ● je EUR**]** **[**GBP ● je EUR**]** **[**●**]** |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| **[**"Anfänglicher Schwellenkurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: **[**USD ● je EUR**]** **[**JPY ● je EUR**]** **[**GBP ● je EUR**]** **[**●**]]** |
| **[**"Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (5) angepasste maßgebliche Schwellenkurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| "Berechnungskurs": | **[**der am betreffenden Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte Fremdwährungs-Mittelkurs je ● Emissionswährung der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Sollte der r-Zinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "r" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 7 bekannt machen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Fremdwährungsreferenzzinssatz": | **[***Fremdwährung "USD"*: US Overnight Fed Fund Effective Rate, derzeit quotiert auf 'USONFFE=' (Reuters)**]** **[***Fremdwährung "JPY"*: Tokyo OverNight Average Rates (TONAR), derzeit quotiert auf 'TONAR' (Reuters)**]** **[***Fremdwährung "GBP"*: Sterling OverNight Index Average (SONIA), derzeit quotiert auf 'SONIA' (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Sollte der Fremdwährungsreferenzzinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "rf" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 7 bekannt machen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Marge": | ● % |
| **[**"Anpassungssatz":<br>**[***Alternative Definition*: ●**]** | **[**● (Call)**]** **[**● (Put)**]]** |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird an die Optionsscheininhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Berechnungskurs. Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Optionsschein erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein an den internationalen Devisenmärkten während der weltweit üblichen Handelszeiten **[**(derzeit wöchentlich von Montag, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney) bis Freitag, 17.00 Uhr (Ortszeit New York), außer vom 31. Dezember, 16.00 Uhr (Ortszeit New York) eines jeden Jahres bis 2. Januar, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney), des jeweiligen Folgejahres)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** (die "Devisenhandelszeiten") gehandelter Emissionswährungs-/Fremdwährungs-Kurs dem maßgeblichen **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je

Optionsschein (der "Knock-out-Betrag"). Sollten sich an den internationalen Devisenmärkten die weltweit üblichen Handelszeiten ändern, so ändern sich die Devisenhandelszeiten im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 7 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Basiskurs**[**/Schwellenkurs**]**

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin jeweils **[**vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (2) angepasst. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend. "Geschäftstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Anpassungszeitraum, (wie nachfolgend definiert) und wird auf die **[**achte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit ((rf-r)*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**abzüglich (Call)**]** **[**zuzüglich (Put)**]** Marge

"rf": Fremdwährungsreferenzzinssatz

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**"Anpassungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, sofern ein Schwellenkurs vorgesehen ist*:

**[**(4) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag von der Emittentin **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**] [***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (5) neu festgelegt.

(5) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**●**] [**achte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

(6) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 7 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

## § 3
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 4
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils mit Wirkung zu einem Ausübungstag vorgenommen werden. "Ausübungstag" ist jeder erste Bankarbeitstag (wie nachfolgend definiert) eines jeden Monats. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Optionsscheininhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 5 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Optionsscheine zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Optionsscheininhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem Tag, auf den das Knock-out-Ereignis fällt.

(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen.

(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

## § 6
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** **[**ab dem ● (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der

Emittentin") mit einer Frist von ● (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen.**]** Der den Optionsscheininhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Optionsschein entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 5 Absätze (1), (3) und (4) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 7 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition*: ●**]**

**b) Optionsbedingungen**
**für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen]**
**mit Kündigungsrecht der Emittentin**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

**[**(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 4 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● **[**Prozent**]** **[**Punkte**[**e**]]** des maßgeblichen Basiswertes ● **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des dann maßgeblichen Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**].]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[●]]** |
| "Relevante Referenzstelle": | **[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohöl-Future-Kontrakte):*<br>Intercontinental Exchange (ICE)**]**<br>**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Zinsterminkontrakte):*<br>EUREX Frankfurt AG**]**<br>**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):*<br>Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)**]**<br>**[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Berechnungskurs": | **[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Zinsterminkontrakte):*<br>Eröffnungskurs**]**<br>**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):* |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | Schlusskurs**]**<br>**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohstoff-Future-Kontrakte):*<br>"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]**<br>**[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Anfänglicher Basiskurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ● |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (2) oder gegebenenfalls gemäß § 2 Absatz (3) angepasste maßgebliche Basiskurs**] [***Alternative Definition*: ●**]** |
| **[**"Anfänglicher Schwellenkurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ●**]** |
| **[**"Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (7) oder gegebenenfalls gemäß § 2 Absatz (8) angepasste maßgebliche Schwellenkurs**] [***Alternative Definition*: ●**]]** |
| **[**"Relevante Terminbörse": | ●**]** |
| **[**"Anpassungssatz": | **[**● (Call)**] [**● (Put)**]]** |
| "Marge": | ● % |
| "Anfänglicher Basiswert": | ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns: **[**●-Future ● - ISIN ● -**] [***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Maßgeblicher Basiswert": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiswert; danach wird der maßgebliche Basiswert an jedem Future-Anpassungszeitpunkt gemäß § 2 Absatz (3) durch den **[**Future-Kontrakt**] [***Alternative Definition*: ●**]** ersetzt, **[**der die nächstlängere Restlaufzeit hat**] [**der die nächstlängere Restlaufzeit hat, bezogen auf die Quartalsmonate März, Juni, September, Dezember hat**] [**der den nächstfälligen Liefermonat hat.**]]**<br>**[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Knock-out-Fristbeginn":<br>**[***Alternative Definition*: ●**]]** | ● |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**] [**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt

herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●.**]]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des dann maßgeblichen Basiswertes dem dann maßgeblichen **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Basiskurs/maßgeblicher Basiswert[/ Schwellenkurs]

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin gemäß Absatz (2) sowie an jedem Future-Anpassungszeitpunkt (wie in Absatz (3) definiert) zusätzlich gemäß Absatz (3) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** angepasst. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend. "Geschäftstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs **[**zuzüglich (Call)**]** **[**abzüglich (Put)**]** des Anpassungskurswertes (wie nachfolgend definiert) für den Anpassungszeitraum, (wie nachfolgend definiert) und wird auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der bei einer Anpassung jeweils maßgebliche "Anpassungskurswert" wird nach folgender Formel errechnet:

Anpassungskurswert = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": die Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Anpassungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**"Anpassungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) An jedem Future-Anpassungszeitpunkt **[**vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** wird der bereits gemäß Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs entweder durch

(i) Addition der Differenz zwischen dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes und dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes angepasst, sofern der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes höher ist als der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes, oder

(ii) Subtraktion der Differenz zwischen dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes und dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes angepasst, sofern der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes höher ist als der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes.

Sollten an einem Future-Anpassungszeitpunkt nicht beide für die Anpassung gemäß Absatz (3) (i) oder (ii) erforderlichen **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** der maßgeblichen Basiswerte quotiert werden, so berechnet die Emittentin die zu addierende bzw. zu subtrahierende Differenz nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und der letzten vor dem Future-Anpassungszeitpunkt festgestellten **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurse**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** der maßgeblichen Basiswerte.

Die so von der Emittentin berechnete Differenz ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Optionsscheininhaber und die Emittentin bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Die Anpassung gemäß Absatz (3) erfolgt 2 Bankarbeitstage (wie in § 4 Absatz (1) definiert) vor dem jeweils Letzten Handelstag (wie nachfolgend definiert) des maßgeblichen

Basiswertes an der relevanten Referenzstelle unverzüglich nach Verfügbarkeit der in Absatz (3) beschriebenen **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: **●]** (der "Future-Anpassungszeitpunkt").**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel deutsche Zinsterminkontrakte)*:
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils zweite Börsentag vor dem Liefertag (wie nachfolgend definiert). "Liefertag" ist derzeit der zehnte Kalendertag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der nächste danach liegende Börsentag.**]** **[***Alternative Definition: ●***]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):*
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils dritte Freitag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls ist Letzter Handelstag der unmittelbar vorangehende Börsentag.**]** **[***Alternative Definition: ●***]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohöl-Future-Kontrakte):*
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils 15. "Geschäftstag in London" (einschließlich Samstags), der dem 1. Tag des Liefermonats (wie nachfolgend definiert) vorausgeht, sofern an diesem Tag die relevante Referenzstelle für den Handel geöffnet ist, andernfalls der unmittelbar davor liegende Geschäftstag an dem die relevante Referenzstelle für den Handel geöffnet ist. "1. Tag des Liefermonats" ist jeweils der erste Kalendertag des Liefermonates des maßgeblichen Basiswertes.**]** **[***Alternative Definition: ●***]]**

**[**Sollte die relevante Referenzstelle die letzten Handelstage bzw. **[**die Liefertage**]** **[**den 1. Tag des Liefermonats**]** **[●]** für die maßgeblichen Basiswerte ändern, so ändern sich die Letzten Handelstage bzw. **[**Liefertage**]** **[**der 1. Tag des Liefermonats**]** **[●]** im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend. Eine entsprechende Änderung des Future-Anpassungszeitpunktes wird die Emittentin umgehend gemäß § 11 bekanntmachen.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(5) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs und der jeweilige maßgebliche Basiswert werden unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar, sofern ein Schwellenkurs vorgesehen ist*:
**[[**(6) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: **●]** von der Emittentin gemäß Absatz (7) sowie an jedem Future-Anpassungszeitpunkt zusätzlich gemäß Absatz (8) neu festgelegt.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

(7) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

(8) Ab jedem Future-Anpassungszeitpunkt entspricht der maßgebliche Schwellenkurs dem an dem betreffenden Future-Anpassungszeitpunkt gemäß Absatz (3) festgestellten

maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

(9) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 7 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

## § 3
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition*: **●]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**] [***Alternative Definition*: **●]**

## § 4
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils zum ersten Bankarbeitstag (wie nachfolgend definiert) eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden. Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des maßgeblichen Basiswertes feststellt.**] [***Alternative Definition:* **●]**

(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Optionsscheininhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 5 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Optionsscheine zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 7 in Verbindung mit § 6 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Optionsscheininhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem Tag, auf den das Knock-out-Ereignis fällt.

(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen.

(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 6
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte:*
**[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Terminkontrakte sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des betreffenden Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**] [***Alternative Definition:* **●]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 9 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder ein etwa bestimmter Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 9 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Berechnungskurses nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 9.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung

der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]**

f) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[●]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

g) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 9 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinsen bzw. Zinssätzen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Terminkontrakte*:

**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs des dann maßgeblichen Basiswertes aus anderen als in § 6 genannten Gründen nicht festgestellt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des maßgeblichen Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Börsentages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften Börsentag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des dann maßgeblichen Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**●**-]**Kurses des maßgeblichen Basiswertes festsetzen. Die Festsetzung eines solchen Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinsen bzw. Zinssätzen als Basiswert gegeben sein kann*: •**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** **[**ab dem ● (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von • (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen.**]** Der den Optionsscheininhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Optionsschein entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 5 Absätze (1), (3) und (4) sowie § 7 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 11
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 12
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

**c) Optionsbedingungen**
**für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Investmentanteile]**
**mit Kündigungsrecht der Emittentin**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

**[**(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 4 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**entspricht**]** **[**entsprechen**]**)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Anfänglicher Basiskurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ● |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| **[**"Anfänglicher Schwellenkurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ●**]** |
| **[**"Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (5) angepasste maßgebliche Schwellenkurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**]** **[***Alternative* |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | *Definition*: ●**]**<br>**[**Sollte der r-Zinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "r" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 9 bekannt machen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Marge": | ● % |
| **[**"Anpassungssatz":<br>**[**Alternative Definition: ●**]** | **[**● (Call)**]** **[**● (Put)**]]** |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●.**]]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) **[**ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs **[[**(i)**]** des Basiswertes **[**oder (ii) des X-DAX®-Index (X-DAX®) - ISIN ● – (der "X-Index")**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]** dem maßgeblichen **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber einen Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Basiskurs [/Schwellenkurs]

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (2) angepasst. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend. "Geschäftstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Finanzierungszeitraum, (wie nachfolgend definiert) und wird auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**zuzüglich (Call)**]** **[**abzüglich (Put)**]** Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**"Anpassungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, sofern ein Schwellenkurs vorgesehen ist*:
**[**(4) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag von der Emittentin **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (5) neu festgelegt.

(5) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

(6) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

## § 3
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 4
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils zum ersten Bankarbeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden.

(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Optionsscheininhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 5 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Optionsscheine zu dem in der

Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

## § 5
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 7 in Verbindung mit § 6 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Optionsscheininhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, auf den das Knock-out-Ereignis fällt.

(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen.

(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

## § 6
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:
**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Indizes sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu

legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 9 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Optionsscheine nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 9 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Basiswertes nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 9.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht

verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 1 Absatz (3) ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.

f) In Bezug auf indexähnliche bzw. indexvertretende Basiswerte sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

g) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

h) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 9 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Anwendbar, bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Edelmetallen bzw. Rohstoffen*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Marktstörung

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 6 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse (wie nachfolgend definiert), sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Basiswertgewichtung betroffen ist, oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist. "Maßgebliche Wertpapierbörse" bezeichnet die Wertpapierbörse oder das Handelssystem, an der bzw. in dem der in die

Berechnung des Basiswertes einfließende Kurs einer im Basiswert erfassten Aktie ermittelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Börsentages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften Börsentag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt und verteilt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 6 ermitteln.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Anwendbar, bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Edelmetallen bzw. Rohstoffen*:
**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt wird, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** **[**ab dem ● (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von ● (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen.**]** Der den Optionsscheininhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Optionsschein entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 5 Absätze (1), (3) und (4) sowie § 7 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung

wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

## § 9
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

## § 10
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

## § 11
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der

Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 12**
**Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung**

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

**d) Optionsbedingungen**
**für die Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
**bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere]**
**[Investmentanteile]**
**mit Kündigungsrecht der Emittentin**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

**[**(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) und Absatzes (4) verpflichtet, dem Inhaber (der "Optionsscheininhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 4 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Optionsschein zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 4 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

Im Sinne dieser Optionsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Anfänglicher Basiskurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ● |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (2) sowie ggf. zusätzlich gemäß § 2 Absatz (3) angepasste maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| **[**"Anfänglicher Schwellenkurs": | beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ●**]** |
| **[**"Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 2 Absatz (6) angepasste maßgebliche Schwellenkurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| "Marge": | ● % |
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Sollte der r-Zinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "r" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 10 bekannt machen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| **[**"Anpassungssatz": | **[**● (Call)**]** **[**● (Put)**]]** |
| "maßgeblicher Dividendenprozentsatz": | **[**● % (Call)**]** **[**● % (Put)**]** |
| **[***Alternative Definition*: ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Optionsschein erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Optionsscheininhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei **[**- sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 4 Absatz (4) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs ● (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht ●**]**.**]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages je Optionsschein in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem dann maßgeblichen **[**Basiskurs**]** **[**Schwellenkurs**]** entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Call)**]** **[**überschreitet (Put)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber

einen Knock-out-Betrag in Höhe von EUR 0,001 je Optionsschein (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Wenn während der Laufzeit der Optionsscheine der maßgebliche Basiskurs durch eine Dividendenanpassung gemäß § 2 Absatz (3) in Verbindung mit § 6 oder eine außerordentliche Anpassung gemäß § 2 Absatz (3) in Verbindung mit § 7 kleiner oder gleich Null wird (das "außerordentliche Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Optionsscheine mit dem Eintritt des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Optionsscheininhaber den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) je Optionsschein.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(5) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag bzw. den Eintritt des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Basiskurs**[**/Schwellenkurs**]**

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (2) sowie im Falle einer Dividendenanpassung bzw. einer außerordentlichen Anpassung zusätzlich gemäß Absatz (3) angepasst. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Optionsbedingungen entsprechend. "Geschäftstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Anpassungszeitraum, (wie nachfolgend definiert) und wird auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**zuzüglich (Call)**]** **[**abzüglich (Put)**]** Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**"Anpassungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(3) Eine Dividendenanpassung gemäß § 6 bzw. eine außerordentliche Anpassung gemäß § 7 des Basiskurses erfolgt auf Basis des am jeweiligen Stichtag der Dividendenanpassung bzw. der außerordentlichen Anpassung bereits gemäß Absatz (2) angepassten maßgeblichen Basiskurses. Der sich nach der Dividendenanpassung beziehungsweise der außerordentlichen Anpassung ergebende Basiskurs ist vorbehaltlich § 1 Absatz (4) der dann maßgebliche Basiskurs.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

**[**(4) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

**[***Anwendbar, sofern ein Schwellenkurs vorgesehen ist*:
**[**(5) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit))**] [***Alternative Definition***: ●**]** gemäß Absatz (6) neu festgelegt.

(6) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

(7) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition***: ●]]**

## § 3
## Verbriefung und Lieferung der Optionsscheine

**[**(1) Die Optionsscheine sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammeloptionsschein (der "Inhaber-Sammeloptionsschein") verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Optionsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Optionsscheininhaber auf Lieferung effektiver Optionsscheine ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

**[**(2) Den Optionsscheininhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammeloptionsschein zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Optionsschein.**] [***Alternative Definition***: ●**]**

## § 4
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils zum ersten Bankarbeitstag (wie nachfolgend in § 5 Absatz (1) definiert) eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden.

(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Optionsscheininhaber rechtzeitig im Sinne von Absatz (4) Satz 2 zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Optionsscheine auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Optionsscheininhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Optionsscheine, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 5 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Optionsscheine auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Optionsscheine zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis oder das außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

## § 5
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Optionsscheininhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Optionsscheininhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, auf den das Knock-out-Ereignis fällt. Im Falle des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Optionsscheininhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, an dem das außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt.

(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen.

(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Optionsscheininhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 6
## Dividendenanpassung

Im Falle von Dividendenausschüttungen bezogen auf den Basiswert durch die betreffende Gesellschaft bleibt die Bezugsmenge unverändert und der dann maßgebliche Basiskurs wird mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) um die Bruttodividende multipliziert mit dem maßgeblichen Dividendenprozentsatz reduziert. "Bruttodividende" ist die von der Gesellschaft beschlossene Dividende (vor der Einbehaltung von Steuern an der Quelle). Stichtag im Sinne dieses Absatzes ist der erste Handelstag, an dem die Aktien an der relevanten Referenzstelle "ex Dividende" notiert werden.

**[**Bei Call-Optionsscheinen ist die Emittentin im Falle von Dividendenausschüttungen berechtigt, sofern der Nettodividendenprozentsatz geringer ist als der maßgebliche Dividendenprozentsatz, den maßgeblichen Dividendenprozentsatz auf den Nettodividendenprozentsatz herabzusetzen.Der "Nettodividendenprozentsatz" ist 100% vermindert um den im Wege des Quellensteuerabzugs einbehaltenen Kapitalertragssteuersatzes des Staates in dem die Gesellschaft ihren Sitz hat, ohne Berücksichtigung etwa bestehender Doppelbesteuerungsabkommen, wie von der STOXX Limited als Prozentsatz unter der Internetadresse http://www.stoxx.com/indices/taxes.html oder einer gemäß nachfolgendem Absatz bekannt gemachten Nachfolgeadresse der STOXX Limited oder einer anderen Publikationsstelle veröffentlicht.

**[**Die Emittentin wird die Anpassung des maßgeblichen Dividendenprozentsatzes sowie den Tag ihrer Wirksamkeit und eine etwaige Nachfolgeadresse unverzüglich und ausschließlich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.**][***Alternative Definition*: ●**]]]**
**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 7
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien:*
**[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Aktien sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz f) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) und b) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

d) Die Emittentin ergreift von Absatz a) und Absatz b) abweichende Anpassungsmaßnahmen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift bzw. im Falle des Absatzes a) ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz g) bleibt hiervon unberührt.

e) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert.

(i) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(ii) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(iii) Emission von Wertpapieren durch eine Gesellschaft mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien dieser Gesellschaft;
(iv) Aktiensplit;
(v) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien oder durch Einziehung von Aktien;
(vi) Ausschüttungen, die von der relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(vii) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft oder aus einem sonstigen Grund;
(viii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(ix) Gattungsänderung;
(x) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xi) Verstaatlichung;
(xii) Übernahmeangebot sowie
(xiii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann.

g) Ist nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 10 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen

Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.

h) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

i) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 10 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:*

**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die American Depository Receipts ("ADRs") bzw. Global Depository Receipts ("GDRs") sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz g) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen ADRs bzw. GDRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweils relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden - vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) - **[**die Bezugsmenge und der Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweiligen relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Passt der jeweilige Emittent der ADRs bzw. GDRs, die Basiswerte sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die ADRs bzw. GDRs an, ohne dass die jeweilige relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am Ausübungstag liegt, berechtigt, aber nicht verpflichtet **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) anzupassen.

d) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) bis c) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

e) Die Emittentin kann von Absatz a) bis c) abweichende Anpassungsmaßnahmen ergreifen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen erscheint, um die Optionsscheininhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn ein Anpassungsereignis bezüglich einer unterliegenden Aktie (wie in Absatz g) definiert) vorliegt und der Emittent des Basiswertes keine Anpassungsmaßnahmen ergreift und die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift oder ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz h) bleibt hiervon unberührt.

f) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Optionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert oder auf die dem Basiswert zugrunde liegenden Aktien (die "unterliegenden Aktien"). Für die Zwecke dieses Absatzes umfasst der Begriff Aktien auch die unterliegenden Aktien.

(i) Änderung der Bedingungen der ADRs / GDRs durch den Emittenten der jeweiligen ADRs bzw. GDRs;
(ii) Einstellung der Börsennotierung des Basiswertes oder einer unterliegenden Aktie an der jeweiligen Heimatbörse;
(iii) Insolvenz des Emittenten der ADRs bzw. GDRs;
(iv) Ende der Laufzeit der ADRs bzw. GDRs durch Kündigung durch den Emittenten der ADRs bzw. GDRs oder aus sonstigem Grund;
(v) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(vi) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(vii) Emission von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien;
(viii) Aktiensplit;
(ix) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung oder durch Einziehung von Aktien;
(x) Ausschüttungen, die von der jeweiligen relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(xi) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft der Aktien oder aus einem sonstigen Grund;
(xii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(xiii) Gattungsänderung;
(xiv) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xv) Verstaatlichung;
(xvi) Übernahmeangebot sowie

(xvii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent des Basiswertes Anpassungen der ADRs bzw. GDRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

h) Ist nach Ansicht des Emittenten des Basiswertes eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Optionsscheine erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß § 7 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheines festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.

i) In Bezug auf Basiswerte, die aktienähnliche bzw. aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

j) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.

k) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 10 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 8
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Aktien*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am betreffenden Ausübungstag **[**der Berechnungskurs durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird oder der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**] [***Alternative Definition***: ●]**

(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**●-**]**Kurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**●-**]**Kurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**●-**]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Optionsscheininhaber bindend.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Endlos-Turbo-Optionsscheinen bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

## § 9
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**] [**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 10 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**] [***Alternative Definition*: ●**] [**ab dem ● (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von ● (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 10 zu kündigen.**]** Der den Optionsscheininhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Optionsschein entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag zum Zeitpunkt des Kündigungstermins. § 5 Absätze (1), (3) und (4) sowie § 8 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis oder außerordentliches Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Optionsschein dem Betrag je Optionsschein (der

"Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Optionsscheinen erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 10
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Optionsscheine betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Optionsscheininhaber erfolgt oder diese Optionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 11
## Ausgabe weiterer Optionsscheine/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Optionsscheine wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 12
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Optionsscheininhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Optionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Optionsscheininhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Optionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 13
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Optionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Optionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Optionsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Optionsscheininhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheininhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Optionsscheinen resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Optionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 10 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition*: ●**]**

## D. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short)

### a) Zertifikatsbedingungen für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Währungswechselkurse mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
### - WKN ● -
### - ISIN ● -

### § 1
### Begebung/Zahlungsverpflichtung

(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Zertifikatsinhaber"[1]) eines Inhaber-Zertifikates (das "Zertifikat" bzw. alle begebenen Zertifikate die "Zertifikate") nach dessen Ausübung gemäß § 6 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Zertifikat zu zahlen.

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Fremwährung**]** **[**Emissionswährung**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert) festgestellte Berechnungskurs den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[**●**]]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Basiswert": | **[**EUR/USD**]** **[**EUR/JPY**]** **[**EUR/GBP**]** **[**●**]** |
| **[**"Berechnungskurs": | **[**der am betreffenden Ausübungstag von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte **[**Fremdwährungs-Mittelkurs je ● Emissionswährung**]** **[**●**]**, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Anfänglicher Basiskurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 3 Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** |
| "Anfänglicher Schwellenkurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** |
| "Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | zuletzt gemäß § 4 Absatz (2) angepasste maßgebliche Schwellenkurs.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Wenn der r-Zinssatz nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der r-Zinssatz regelmäßig veröffentlicht wird, bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Fremdwährungsreferenzzinssatz": | **[***Fremdwährung "USD"*: US Overnight Fed Fund Effective Rate, derzeit quotiert auf 'USONFFE=' (Reuters)**]** **[***Fremdwährung "JPY"*: Tokyo OverNight Average Rates (TONAR), derzeit quotiert auf 'TONAR' (Reuters)**]** **[***Fremdwährung "GBP"*: Sterling OverNight Index Average (SONIA), derzeit quotiert auf 'SONIA' (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Wenn der Fremdwährungsreferenzzinssatz nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle, auf der Fremdwährungsreferenzzinssatz regelmäßig veröffentlicht wird, bestimmen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Marge": | ● % |
| "Anpassungssatz": | **[**● (Long)**]** **[**● (Short)**]** |
| **[***Alternative Definitionen*: ●**]** | |

Die Berechnung des Differenzbetrages je Zertifikat erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.

**[**Der Differenzbetrag wird an die Zertifikatsinhaber in der Emissionswährung ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Berechnungskurs (wie nachfolgend definiert. Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Zertifikat erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Standard Minis:*

(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein an den internationalen Devisenmärkten während der weltweit üblichen Handelszeiten **[**(derzeit wöchentlich von Montag, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney) bis Freitag, 17.00 Uhr (Ortszeit New York), außer vom 31. Dezember, 16.00 Uhr (Ortszeit New York) eines jeden Jahres bis 2. Januar, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney), des jeweiligen Folgejahres**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** (die "Devisenhandelszeiten") gehandelter **[** ●/●**]**-Kurs dem maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In

diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag"). Sollten sich an den internationalen Devisenmärkten die weltweit üblichen Handelszeiten ändern, so ändern sich die Devisenhandelszeiten im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Smart Minis:*
(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) entweder

(i) ein an den internationalen Devisenmärkten während der weltweit üblichen Handelszeiten **[**(derzeit wöchentlich von Montag, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney) bis Freitag, 17.00 Uhr (Ortszeit New York), außer vom 31. Dezember, 16.00 Uhr (Ortszeit New York) eines jeden Jahres bis 2. Januar, 5.00 Uhr (Ortszeit Sydney), des jeweiligen Folgejahres**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gehandelter **[**●/●**]**-Kurs dem maßgeblichen Basiskurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** **oder**

(ii) der von der Emittentin gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellte **[**Fremdwährungs-Mittelkurs je Euro ("EUR")**]** **[**●**]**, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden, dem maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]**

(i) und (ii) jeweils das "Knock-out-Ereignis",

endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag"). Sollten sich an den internationalen Devisenmärkten die weltweit üblichen Handelszeiten ändern, so ändern sich die Devisenhandelszeiten im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[**(4) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 2
## Berechnung des Knock-out-Betrages bei Eintritt des Knock-out-Ereignisses

**[**(1) **[***Anwendbar bei Smart Minis:* Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (i) entspricht der Knock-out-Betrag je Zertifikat EUR 0,001 je Zertifikat. Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) wird die Emittentin**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** **[***Anwendbar bei Standard-Minis:* Die Emittentin wird**]** nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb von **[**60**]** **[**●**]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass vor Ende der Auflösungsfrist eine devisenhandelsfreie Zeit (wie nachfolgend definiert) beginnt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach dieser devisenhandelsfreien Zeit. "Devisenhandelsfreie Zeit" ist jeder Zeitraum außerhalb der Devisenhandelszeiten gemäß § 1 Absatz (3). Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Abrechnungskursen ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Der Knock-out-Betrag je Zertifikat errechnet sich **[***Anwendbar bei Smart Minis*: im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii)**]** aus dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in **[**●**]** ermittelten Differenz, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**. Der Knock-out-Betrag wird an die Zertifikatsinhaber in **[**●**]** **[**der Emissionswährung**]** ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungs-Betrages in **[**EUR**]** **[**die Emissionswährung**]** erfolgt durch Division des Fremdwährungs**]**-Betrages durch den Auflösungskurs. Der Knock-out-Betrag beträgt jedoch mindestens EUR 0,001 je Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Die Ermittlung des Knock-out-Betrages und die Umrechnung des Knock-out-Betrages in die Emissionswährung erfolgen jeweils auf Basis von **[**●**]** **[**vier**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 3
## Basiskurs

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin gemäß Absatz (2) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** angepasst. "Geschäftstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne der Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie in Absatz (3) definiert) für den Finanzierungszeitraum und wird auf die **[**achte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit ((rf-r)*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**abzüglich (Long)**]** **[**zuzüglich (Short)**]** Marge

"rf": Fremdwährungsreferenzzinssatz

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**"Finanzierungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 4
## Schwellenkurs

**[**(1) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag von der Emittentin gemäß Absatz (2) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** gemäß Absatz (2) neu festgelegt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**achte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 9 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 5
## Verbriefung und Lieferung der Zertifikate

**[**(1) Die Zertifikate sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft, das bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Zertifikatsinhaber auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Den Zertifikatsinhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammelzertifikat zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 6
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils mit Wirkung zu einem Ausübungstag vorgenommen werden. "Ausübungstag" ist jeder erste Bankarbeitstag (wie nachfolgend definiert) eines jeden Monats. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Zertifikatsinhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Zertifikate auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Zertifikatsinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 7 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Zertifikate auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Zertifikate zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

## § 7
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Zertifikatsinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Zertifikatsinhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem Tag, in den das Ende der Auflösungsfrist fällt.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Zertifikaten.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Zertifikatsinhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: **●]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: **●]**

## § 8
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: **●] [**ab dem **[●]** (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von **[●]** (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 9 zu kündigen.**]** Der den Zertifikatsinhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Zertifikat entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 7 gilt entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikats festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

## § 9
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Zertifikate betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Zertifikatinhaber erfolgt oder diese Zertifikatsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

## § 10
## Ausgabe weiterer Zertifikate/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Zertifikate wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

## § 11
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten der Zertifikatsinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Zertifikatsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Zertifikatsinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

## § 12
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Zertifikaten resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Zertifikate wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Zertifikaten, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Zertifikate erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

**b) Zertifikatsbedingungen**
**für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
**bezogen auf [Rohstoffe] [Edelmetalle] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

(1) **[**Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Zertifikatsinhaber") eines Inhaber-Zertifikates (das "Zertifikat" bzw. alle begebenen Zertifikate die "Zertifikate"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 6 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Zertifikat zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

(2) **[**Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition:* **●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● ● der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[●]** **[**entspricht**]****[**entsprechen**]****)]** **[***Alternative Definition:* **●]**, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 6 definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **●]** |
| **[**"Fremdwährung": | **●]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ● |
| "Relevante Terminbörse": | ● |
| "Anfänglicher Basiskurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 3 Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Anfänglicher Schwellenkurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 4 Absatz (2) angepasste maßgebliche Schwellenkurs.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**]** **[***Alternative Definition*: **●]** |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

**[**Sollte der r-Zinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "r" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 11 bekannt machen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

"Marge": ● %

"Anpassungssatz": **[**● (Long)**]** **[**● (Short)**]**

**[***Alternative Definitionen:* ●**]**

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Zertifikat erfolgt jeweils auf der Basis von **[**●**]** **[**vier**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am betreffenden Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am betreffenden Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den betreffenden Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 7 Absatz (1) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann*: Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs • (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar, sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist*: oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht •.**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn Emissionswährung ungleich Fremdwährung*:
Die Umrechnung des Differenzbetrages je Zertifikat in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis:*

(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs **[[**(i)**]** des Basiswertes **[**oder (ii) des X-DAX®-Index (X-DAX®) - ISIN ● – (der "X-Index")**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]** dem dann maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen

gemäß § 2 Absatz (2) bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*

(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) entweder

(i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs **[[**(i)**]** des Basiswertes **[**oder (ii) des X-DAX®-Index (X-DAX®) - ISIN ● – (der "X-Index")**]]** **[***Alternative Definition*: **●]** dem dann maßgeblichen Basiskurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** oder

(ii) der von der relevanten Referenzstelle festgestellte **[●]** **[**Schlusskurs**]** **[[**(i)**]** des Basiswertes **[**oder (ii) des X-DAX®-Index (X-DAX®) - ISIN ● – (der "X-Index")**]]** **[***Alternative Definition*: **●]** dem maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]**

(i) und (ii) jeweils das "Knock-out-Ereignis",

endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

(4) **[**Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 2
## Berechnung des Knock-out-Betrages bei Eintritt des Knock-out-Ereignisses

**[***Anwendbar bei Standard Minis:*

(1) **[**Die Emittentin wird nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb **[**60**]** **[●]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass der offizielle Börsen- bzw. Handelsschluss der relevanten Referenzstelle vor dem Ende der Auflösungsfrist liegt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Börsen-/ Handelsbeginn am nächsten Börsentag (wie nachfolgend definiert). Im Falle einer Marktstörung gemäß § 9 Absatz (1) b) verlängert sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Kassakursen (wie nachfolgend definiert) bzw. den kassaäquivalenten Kursen (wie nachfolgend definiert) ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[●]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs"). "Börsentag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Smart Minis:*

**[**(1) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (i) entspricht der Knock-out-Betrag je Zertifikat **[●]** **[**EUR 0,001**]** je Zertifikat.

(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) wird die Emittentin nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb **[**60**]** **[●]** Minuten (die

"Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass der offizielle Börsen- bzw. Handelsschluss der relevanten Referenzstelle vor dem Ende der Auflösungsfrist liegt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Börsen-/ Handelsbeginn am nächsten Börsentag (wie nachfolgend definiert). Im Falle einer Marktstörung gemäß § 9 Absatz (1) b) verlängert sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Kassakursen (wie nachfolgend definiert) bzw. den kassaäquivalenten Kursen (wie nachfolgend definiert) ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs"). "Börsentag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des Basiswertes feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen sind:

| | |
|---|---|
| "Kassakurse": | die von der Emittentin bei der Auflösung von Sicherungsgeschäften, die keine Termingeschäfte sind, erzielten Abrechnungskurse; |
| "kassaäquivalente Kurse": | die von der Emittentin bei der Auflösung von Sicherungsgeschäften, die Termingeschäfte sind, erzielten abgezinsten Abrechnungskurse, wobei die Abzinsung nach folgender Formel erfolgt:<br><br>Abrechnungskurs dividiert durch<br>(1+relevanter Zinssatz*Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes)<br><br>Hierbei wird die Zinskonvention actual/360 verwendet. |
| "relevanter Zinssatz": | Der für die Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes quotierte **[**●**]** **[**Euro Deposit**]** **[**(Ask-Rate) (Long)**]** **[**(Bid-Rate) (Short)**]** (der "Zinssatz"), derzeit quotiert auf **[**●**]** **[***Euroland-Performance-Indizes*: "EURF=" (Reuters)**]**. Liegt für die Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes kein im Markt quotierter Zinssatz vor, so wird der relevante Zinssatz zwischen den beiden nächsten im Markt quotierten Zinssätzen vor und nach der relevanten Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes linear interpoliert.**]** |

**[***Alternative Definitionen:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Standard Minis:*

(2) Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht **[**dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** ausgedrückten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● ● der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**●**]** **[**entspricht**]****[**entsprechen**]**)**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**Emissionswährung ●**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** je Zertifikat, und wird auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Smart Minis:*

(3) Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht **[**im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (2) (ii) dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** ausgedrückten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● ● der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**●**]** **[**entspricht**]****[**entsprechen**]****)]** **[***Alternative Definition:* ●**]**, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**Emissionswährung ●**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** je Zertifikat, und wird auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[**Der Knock-out-Betrag je Zertifikat wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei ●.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar, wenn Emissionswährung ungleich Fremdwährung:*
Die Umrechnung des Knock-out-Betrages je Zertifikat in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 3
## Basiskurs

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin gemäß Absatz (2) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** angepasst. "Geschäftstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne der Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie in Absatz (3) definiert) für den Finanzierungszeitraum, und wird auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**zuzüglich (Long)**]** **[**abzüglich (Short)**]** Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**"Finanzierungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(4) **[**Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 4
## Schwellenkurs

(1) **[**Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag von der Emittentin gemäß Absatz (2) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** neu festgelegt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

(2) **[**Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

(3) **[**Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 5
## Verbriefung und Lieferung der Zertifikate

**[**(1) Die Zertifikate sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft, das bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Den Zertifikatsinhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammelzertifikat zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 6
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils zum ersten Bankarbeitstag (wie in § 7 Absatz (1) definiert) eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Zertifikatsinhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Zertifikate auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Zertifikatsinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 7 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Zertifikate auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Zertifikate zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 7
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Zertifikatsinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 9 in Verbindung mit § 8 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Zertifikatsinhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, in den das Ende der Auflösungsfrist fällt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Zertifikaten.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Zertifikatsinhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 8
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:
**[[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Indizes sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Basiswertes, der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage der maßgebliche Basiswert berechnet wird, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der maßgebliche Basiswert während der Laufzeit der Zertifikate nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere maßgebliche Basiswert für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 11 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Zertifikate nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses sowie die Ermittlung des Knock-out-Ereignisses relevanten Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des Basiswertes Sorge zu tragen oder die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikats festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Kündigungstag das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 11 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Basiswertes nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 11.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Zertifikate erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikates festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Kündigungstag das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.

f) In Bezug auf indexähnliche bzw. indexvertretende Basiswerte sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

g) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

h) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 11 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Investmentanteile*: ●**]**

**[***Anwendbar, bei Zertifikaten bezogen auf Edelmetallen bzw. Rohstoffen*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Marktstörung

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:
**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn

**[**a) am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs des Basiswertes aus anderen als in § 8 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse (wie nachfolgend definiert), sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Gewichtung des Basiswertes betroffen ist, oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist. "Maßgebliche Wertpapierbörse" bezeichnet die Wertpapierbörse oder das Handelssystem, an der bzw. in dem der in die Berechnung des Basiswertes einfließende Kurs einer im Basiswert erfassten Aktie ermittelt wird, oder**]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**b) der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Gewichtung im Basiswert betroffen ist, oder der Handel von auf den Index bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten während der Auflösungsfrist ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist.**]]** **[***Alternative Definition: ●***]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) a) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Börsentages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften Börsentag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt und verteilt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 8 ermitteln.**]** **[***Alternative Definition: ●***]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Investmentanteile*: **●]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Edelmetallen bzw. Rohstoffen*: **●]**

## § 10
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** **[**ab dem **[●]** (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von **[●]** (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag

durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen.**]** Der den Zertifikatsinhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Zertifikat entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 7 Absätze (1), (3) und (4) sowie § 9 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikats festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 11
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Zertifikate betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Zertifikatinhaber erfolgt oder diese Zertifikatsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 12
## Ausgabe weiterer Zertifikate/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Zertifikate wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 13
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten der Zertifikatsinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Zertifikatsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Zertifikatsinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts,

öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**] [***Alternative Definition: ●***]**

## § 14
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition: ●***]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Zertifikaten resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 11 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Zertifikate wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Zertifikaten, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Zertifikate erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

**c) Zertifikatsbedingungen**
**für die [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
**bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere]**
**[Investmentanteile] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

(1) **[**Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) und Absatzes (4) verpflichtet, dem Inhaber (der "Zertifikatsinhaber") eines Inhaber-Zertifikates (das "Zertifikat" bzw. alle begebenen Zertifikate die "Zertifikate"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 6 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag (der "Differenzbetrag") je Zertifikat zu zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

(2) **[**Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition:* **●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 6 definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[●]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[●]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Relevante Referenzstelle": | ● |
| "Berechnungskurs": | ● |
| "Basiswert": | ●**]** |
| "Anfänglicher Basiskurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 3 Absatz (1) oder gegebenenfalls gemäß Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Anfänglicher Schwellenkurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 4 Absatz (1) oder gegebenenfalls gemäß Absatz (2) angepasste maßgebliche Schwellenkurs.**]** **[***Alternative Definition:* **●]** |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| "r-Zinssatz": | **[**Euro OverNight Index Average (EONIA), derzeit quotiert auf "EONIA=" (Reuters)**] [***Alternative Definition*: ●**]**<br>**[**Sollte der r-Zinssatz nicht mehr auf der angegebenen Seite quotiert werden, so wird die Emittentin eine etwaige Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine als Nachfolgeseite geeignete Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle als für die Feststellung von "r" maßgeblich festlegen und dies gemäß § 12 bekannt machen.**] [***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Marge": | ● % |
| "Anpassungssatz": | **[**● (Long)**] [**● (Short)**]** |
| "maßgeblicher Dividendenprozentsatz": | **[**● % (Long)**] [**● % (Short)**]** |

**[***Alternative Definitionen:* ●**]**

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Zertifikat erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**] [**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am betreffenden Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing") bzw. - sofern der Berechnungskurs am betreffenden Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den betreffenden Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 7 Absatz (1) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs (das "Emittenten-Fixing"), der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar, soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs • (das "Alternativ-Fixing") **[***Anwendbar, sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht •.**]] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Die Umrechnung des Knock-out-Betrages je Zertifikat in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**] [**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis:*

(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem dann maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**] [**überschreitet (Short)**]** (das

"Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 Absatz (2) bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*
(3) **[**Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) entweder

(i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswertes dem dann maßgeblichen Basiskurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** **oder**

(ii) der von der relevanten Referenzstelle festgestellte Schlusskurs des Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]**

(i) und (ii) jeweils das "Knock-out-Ereignis",

endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 Absatz (2) bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[**(4) Wenn während der Laufzeit der Zertifikate der maßgebliche Basiskurs durch eine Dividendenanpassung gemäß § 3 Absatz (4) in Verbindung mit § 8 oder eine außerordentliche Anpassung gemäß § 3 Absatz (4) in Verbindung mit § 9 kleiner oder gleich Null wird (das "außerordentliche Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 Absatz (3) bestimmten außerordentlichen Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "außerordentliche Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(5) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag bzw. den Eintritt des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden außerordentlichen Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 2
## Berechnung des Knock-out-Betrages bei Eintritt des Knock-out-Ereignisses/ Berechnung des außerordentlichen Knock-out-Betrages bei Eintritt des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*
(1) **[**Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (i) entspricht der Knock-out-Betrag je Zertifikat **[**EUR 0,001**]** **[**●**]** je Zertifikat. Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) wird die Emittentin nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb von **[**60**]** **[**●**]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass der offizielle Börsen- bzw. Handelsschluss der relevanten Referenzstelle (der "Börsenschluss") vor dem Ablauf der Auflösungsfrist liegt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Börsen-/Handelsbeginn an der relevanten Referenzstelle (der "Börsenbeginn") am nächsten Börsentag (wie nachfolgend definiert). Im Falle einer Marktstörung gemäß § 10 Absatz (1) b) verlängert

sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Kassakursen (wie nachfolgend definiert) bzw. den kassaäquivalenten Kursen (wie nachfolgend definiert) ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs"). "Börsentag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis:*

(1) **[**Die Emittentin wird nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb von **[**60**]** **[●]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass der offizielle Börsen- bzw. Handelsschluss der relevanten Referenzstelle (der "Börsenschluss") vor dem Ablauf der Auflösungsfrist liegt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Börsen-/Handelsbeginn an der relevanten Referenzstelle (der "Börsenbeginn") am nächsten Börsentag (wie nachfolgend definiert). Im Falle einer Marktstörung gemäß § 10 Absatz (1) b) verlängert sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Kassakursen (wie nachfolgend definiert) bzw. den kassaäquivalenten Kursen (wie nachfolgend definiert) ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs").**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen sind:

| | |
|---|---|
| "Kassakurse": | die von der Emittentin bei der Auflösung von Sicherungsgeschäften, die keine Termingeschäfte sind, erzielten Abrechnungskurse; |
| "kassaäquivalente Kurse": | die von der Emittentin bei der Auflösung von Sicherungsgeschäften, die Termingeschäfte sind, erzielten abgezinsten Abrechnungskurse, wobei die Abzinsung nach folgender Formel erfolgt:<br><br>Abrechnungskurs dividiert durch<br>(1+relevanter Zinssatz*Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes)<br><br>Hierbei wird die Zinskonvention actual/360 verwendet. |
| "relevanter Zinssatz": | Der für die Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes quotierte **[●]** **[**Euro Deposit**]** **[**(Ask-Rate) (Long)**]** **[**(Bid-Rate) (Short)**]** (der "Zinssatz"), derzeit quotiert auf **[●]** **[***Euroland-Aktien*: "EURF=" (Reuters)**]**. Liegt für die Restlaufzeit des Sicherungsgeschäftes kein im Markt quotierter Zinssatz vor, so wird der relevante Zinssatz zwischen den beiden im Markt quotierten Zinssätzen für die nächstkürzere sowie die nächstlängere Laufzeit linear interpoliert.**]** |

**[***Alternative Definitionen:* **●]**

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*

(2) **[**Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in der

**[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[●]** ausgedrückten Differenz, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**Emissionswährung ●**]** je Zertifikat, und wird auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis:*

(2) **[**Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[●]** ausgedrückten Differenz, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**Emissionswährung ●**]** **[●]** je Zertifikat, und wird auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[**Der Knock-out-Betrag je Zertifikat wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei ●.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**Die Umrechnung des Knock-out-Betrages je Zertifikat in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

(3) **[**(Long) Der außerordentliche Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem Produkt aus der Bezugsmenge und dem in der **[**Fremdwährung**]** **[●]** ausgedrückten von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**Eröffnungskurs**]** **[●]** des Basiswertes am Tag des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses.**]** **[**(Short) Der außerordentliche Knock-out-Betrag beträgt **[**EUR 0,001**]** **[**Emissionswährung ●**]** **[●]** je Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 3
## Basiskurs

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin gemäß Absatz (2) sowie im Falle einer Dividendenanpassung bzw. einer außerordentlichen Anpassung zusätzlich gemäß Absatz (4) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: **●]** angepasst. "Geschäftstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne der Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs zuzüglich der Finanzierungskosten (wie in Absatz (3) definiert) für den Finanzierungszeitraum, und wird auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Die bei einer Anpassung jeweils maßgeblichen "Finanzierungskosten" werden nach folgender Formel errechnet:

Finanzierungskosten = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": r-Zinssatz, **[**zuzüglich (Long)**]** **[**abzüglich (Short)**]** Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch 360

bedeuten.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**"Finanzierungszeitraum" entspricht dem Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(4) Eine Dividendenanpassung gemäß § 8 bzw. eine außerordentliche Anpassung gemäß § 9 des Basiskurses erfolgt auf Basis des am jeweiligen Stichtag der Dividendenanpassung bzw. der außerordentlichen Anpassung bereits gemäß Absatz (2) angepassten maßgeblichen Basiskurses. Der sich nach der Dividendenanpassung beziehungsweise der außerordentlichen Anpassung ergebende Basiskurs ist vorbehaltlich § 1 Absatz (4) der dann maßgebliche Basiskurs.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(5) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 4
## Schwellenkurs

**[**(1) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag von der Emittentin gemäß Absatz (2) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** neu festgelegt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 5
## Verbriefung und Lieferung der Zertifikate

**[**(1) Die Zertifikate sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft, das bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Den Zertifikatsinhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammelzertifikat zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 6
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils zum ersten Bankarbeitstag (wie in § 7 Absatz (1) definiert) eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden.

(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Zertifikatsinhaber rechtzeitig im Sinne von Absatz (4) Satz 2 zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Zertifikate auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Zertifikatsinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 7 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.

(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Zertifikate auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Zertifikate zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis oder das außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag bzw. außerordentlichen Knock-out-Betrag zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 7
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages bzw. des außerordentlichen Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Zertifikatsinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Zertifikatsinhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, auf den das Ende der Auflösungsfrist fällt. Im Falle des außerordentlichen Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des außerordentlichen Knock-out-Betrages an die Zertifikatsinhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag, nach dem Tag, an dem das außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt.**] [***Alternative Definition:* ●]**

**[**(3) Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages bzw. des außerordentlichen Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Zertifikaten.**] [***Alternative Definition:* ●]**

**[**(4) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages bzw. des außerordentlichen Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Zertifikatsinhaber zu tragen.**] [***Alternative Definition:* ●]**

## § 8
## Dividendenanpassung

Im Falle von Dividendenausschüttungen bezogen auf den Basiswert durch die betreffende Gesellschaft bleibt die Bezugsmenge unverändert und der dann maßgebliche Basiskurs wird mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) um die Bruttodividende multipliziert mit dem maßgeblichen Dividendenprozentsatz reduziert. "Bruttodividende" ist die von der Gesellschaft beschlossene Dividende (vor der Einbehaltung von Steuern an der Quelle). Stichtag im Sinne dieses Absatzes ist der erste Handelstag, an dem die Aktien an der relevanten Referenzstelle "ex Dividende" notiert werden.

**[**Bei Long-Zertifikaten ist die Emittentin im Falle von Dividendenausschüttungen berechtigt, sofern der Nettodividendenprozentsatz geringer ist als der maßgebliche Dividendenprozentsatz, den maßgeblichen Dividendenprozentsatz auf den Nettodividendenprozentsatz herabzusetzen.Der "Nettodividendenprozentsatz" ist 100% vermindert um den im Wege des Quellensteuerabzugs einbehaltenen Kapitalertragssteuersatzes des Staates in dem die Gesellschaft ihren Sitz hat, ohne Berücksichtigung etwa bestehender Doppelbesteuerungsabkommen, wie von der STOXX Limited als Prozentsatz unter der Internetadresse http://www.stoxx.com/indices/taxes.html oder einer gemäß nachfolgendem Absatz bekannt gemachten Nachfolgeadresse der STOXX Limited oder einer anderen Publikationsstelle veröffentlicht.

**[**Die Emittentin wird die Anpassung des maßgeblichen Dividendenprozentsatzes sowie den Tag ihrer Wirksamkeit und eine etwaige Nachfolgeadresse unverzüglich und ausschließlich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.**][***Alternative Definition*: ●]]]**
**[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 9
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Aktien:*
**[**(●)**]** In Bezug auf maßgebliche Basiswerte, die Aktien sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz f) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses

am betreffenden Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) **[**die Bezugsmenge und der maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: **●]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) **[**die Bezugsmenge und der maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: **●]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) und b) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

d) Die Emittentin ergreift von Absatz a) und Absatz b) abweichende Anpassungsmaßnahmen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift bzw. im Falle des Absatzes a) ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz g) bleibt hiervon unberührt.

e) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf Basiswert.

(i) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(ii) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(iii) Emission von Wertpapieren durch eine Gesellschaft mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien dieser Gesellschaft;
(iv) Aktiensplitt;
(v) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien oder durch Einziehung von Aktien;
(vi) Ausschüttungen, die von der relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(vii) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft oder aus einem sonstigen Grund;
(viii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(ix) Gattungsänderung;
(x) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;

(xi) Verstaatlichung;
(xii) Übernahmeangebot sowie
(xiii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des Basiswertes haben kann.

g) Ist nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Zertifikate erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 12 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikates festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Kündigungstag das Knock-out-Ereignis oder außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag bzw. außerordentlichen Knock-out-Betrag zahlen.

h) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten maßgeblichen Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

i) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 12 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:*

**[(●)]** In Bezug auf maßgebliche Basiswerte, die American Depository Receipts ("ADRs") bzw. Global Depository Receipts ("GDRs") sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz g) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf den Basiswert den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen ADRs bzw. GDRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am betreffenden Ausübungstag, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) **[**die Bezugsmenge und der maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweils relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden - vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) - **[**die Bezugsmenge und der maßgebliche Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der jeweiligen relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

c) Passt der jeweilige Emittent der ADRs bzw. GDRs, die maßgebliche Basiswerte sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die ADRs bzw. GDRs an, ohne dass die jeweilige relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor dem Zeitpunkt der Feststellung des Berechnungskurses am betreffenden Ausübungstag liegt, berechtigt, aber nicht verpflichtet **[**die Bezugsmenge und den maßgeblichen Basiskurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) anzupassen.

d) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) bis c) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

e) Die Emittentin kann von Absatz a) bis c) abweichende Anpassungsmaßnahmen ergreifen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen erscheint, um die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn ein Anpassungsereignis bezüglich einer unterliegenden Aktie (wie in Absatz g) definiert) vorliegt und der Emittent des Basiswertes keine Anpassungsmaßnahmen ergreift und die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift oder ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz h) bleibt hiervon unberührt.

f) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf den Basiswert oder auf die dem Basiswert zugrunde liegenden Aktien (die "unterliegenden Aktien"). Für die Zwecke dieses Absatzes umfasst der Begriff Aktien auch die unterliegenden Aktien.

(i) Änderung der Bedingungen der ADRs / GDRs durch den Emittenten der jeweiligen ADRs bzw. GDRs;
(ii) Einstellung der Börsennotierung des Basiswertes oder einer unterliegenden Aktie an der jeweiligen Heimatbörse;
(iii) Insolvenz des Emittenten der ADRs bzw. GDRs;
(iv) Ende der Laufzeit der ADRs bzw. GDRs durch Kündigung durch den Emittenten der ADRs bzw. GDRs oder aus sonstigem Grund;
(v) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(vi) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(vii) Emission von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien;
(viii) Aktiensplitt;

(ix) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung oder durch Einziehung von Aktien;
(x) Ausschüttungen, die von der jeweiligen relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(xi) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft der Aktien oder aus einem sonstigen Grund;
(xii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(xiii) Gattungsänderung;
(xiv) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xv) Verstaatlichung;
(xvi) Übernahmeangebot sowie
(xvii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert des **[**betreffenden**]** Basiswertes haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent des **[**betreffenden**]** Basiswertes Anpassungen der ADRs bzw. GDRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

h) Ist nach Ansicht des Emittenten des Basiswertes eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Zertifikate erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 12 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikates festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Kündigungstag das Knock-out-Ereignis oder außerordentliche Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag bzw. außerordentlichen Knock-out-Betrag zahlen.

i) In Bezug auf maßgebliche Basiswerte, die aktienähnliche bzw. aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

j) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten maßgeblichen Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: **●]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

k) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 12 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 12 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Investmentanteile:* **●]**

## § 10
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Aktien*:
**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn

a) am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird oder der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist oder

b) der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Optionskontrakten während der Auflösungsfrist ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) a) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[●-]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: **●]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Investmentanteile*: **●]**

## § 11
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**] [**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 12 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: **●] [**ab dem **[●]** (einschließlich) (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") mit einer Frist von **[●]** (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 12 zu kündigen.**]** Der den Zertifikatsinhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Zertifikat entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag zum Zeitpunkt des Kündigungstermins. § 7 Absätze (1), (3) und (4) sowie § 10 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis oder außerordentliches Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag bzw. außerordentlichen Knock-out-Betrag zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikats festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**] [***Alternative Definition: ●***]**

## § 12
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Zertifikate betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Zertifikatsinhaber erfolgt oder diese Zertifikatsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**] [***Alternative Definition: ●***]**

## § 13
## Ausgabe weiterer Zertifikate/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.**] [***Alternative Definition: ●***]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Zertifikate wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**] [***Alternative Definition: ●***]**

## § 14
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten der Zertifikatsinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Zertifikatsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Zertifikatsinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**] [***Alternative Definition:* **●]**

## § 15
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Zertifikaten resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 12 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: **●]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Zertifikate wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Zertifikaten, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Zertifikate erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: **●]**

**d) Zertifikatsbedingungen**
**für die [Smart-]Mini Future Zertifikate**
**bezogen auf [Terminkontrakte] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

## § 1
## Begebung/Zahlungsverpflichtung

(1) Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") ist nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen und vorbehaltlich des Absatzes (3) verpflichtet, dem Inhaber (der "Zertifikatsinhaber") eines Inhaber-Zertifikates (das "Zertifikat" bzw. alle begebenen Zertifikate die "Zertifikate"[1]) nach dessen Ausübung gemäß § 6 den gemäß nachfolgendem Absatz (2) bestimmten Differenzbetrag je Zertifikat (der "Differenzbetrag") zu zahlen.

**[**(2) Der Differenzbetrag entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition:* **●]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● **[**Prozent**]** **[**Punkte**[**e**]]** des maßgeblichen Basiswertes ● **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: **●]**, um die der am betreffenden Ausübungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert) von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des dann maßgeblichen Basiswertes den dann maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**. **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**Im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | **[**Euro ("EUR")**]** **[●]]** |
| **[**"Fremdwährung": | **[**US-Dollar ("USD")**]** **[●]]** |
| "Relevante Referenzstelle": | **[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohöl-Future-Kontrakte):*<br>Intercontinental Exchange (ICE)**]**<br>**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Zinsterminkontrakte):*<br>EUREX Frankfurt AG**]**<br>**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):*<br>Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)**]**<br>**[***Alternative Definition*: **●]** |
| "Berechnungskurs": | **[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Zinsterminkontrakte):*<br>Eröffnungskurs**]**<br>**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):*<br>Schlusskurs**]**<br>**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohstoff-Future-Kontrakte):* |

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

| | |
|---|---|
| | "ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Bezugsmenge": | ● |
| "Anfänglicher Basiswert": | ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns: **[**●-Future ● - ISIN ● -**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Maßgeblicher Basiswert": | **[**ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiswert; danach wird der maßgebliche Basiswert an jedem Future-Anpassungszeitpunkt gemäß § 3 Absatz (4) durch den **[**Future-Kontrakt**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ersetzt, **[**der die nächstlängere Restlaufzeit hat**]** **[**der die nächstlängere Restlaufzeit hat, bezogen auf die Quartalsmonate März, Juni, September, Dezember hat**]** **[**der den nächstfälligen Liefermonat hat.**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Anfänglicher Basiskurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns: ●.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Maßgeblicher Basiskurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Basiskurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 3 Absatz (2) oder gegebenenfalls gemäß Absatz (3) angepasste maßgebliche Basiskurs.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** |
| "Anfänglicher Schwellenkurs": | **[**Beträgt am Tag des Knock-out-Fristbeginns ●.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** |
| "Maßgeblicher Schwellenkurs": | **[**Ist am Tag des Knock-out-Fristbeginns der anfängliche Schwellenkurs und danach der jeweils zuletzt gemäß § 4 Absatz (2) oder gegebenenfalls gemäß Absatz (3) angepasste maßgebliche Schwellenkurs.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]** |
| **[**"Relevante Terminbörse": | ●**]** |
| "Anpassungssatz": | **[**● (Long)**]** **[**● (Short)**]** |
| "Marge": | ● % |
| "Knock-out-Fristbeginn": | ● |
| **[***Alternative Definition:* ●**]** | |

**[**Die Berechnung des Differenzbetrages je Zertifikat erfolgt jeweils auf der Basis von **[**●**]** **[**vier**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[** Der Differenzbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am Ausübungstag gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs bzw. - sofern der Berechnungskurs am Ausübungstag nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin am auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstag (wie in § 7 Absatz (4) definiert) gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissions-/Fremdwährungs-Briefkurs, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar, soweit Währungen betroffen sind, für die der Umrechnungskurs nicht in der vorstehend beschriebenen Form ermittelt werden kann:* Sofern das Emittenten-Fixing nicht ermittelt werden kann, entspricht der Umrechnungskurs • (das "Alternativ-Fixing").**]** **[***Anwendbar, sofern zusätzlich ein Ersatz-Umrechnungskurs vorgesehen ist:* oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt werden kann, dem von der Emittentin ermittelten Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht •.**]] [***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Die Umrechnung des Differenzbetrages in die Emissionswährung je Zertifikat erfolgt auf der Basis von **[**●**]** **[**vier**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis*:

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des dann maßgeblichen Basiswertes dem dann maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** (das "Knock-out-Ereignis"), endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*

**[**(3) Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt ab dem Knock-out-Fristbeginn (einschließlich) entweder

(i) ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter **[**Kurs**]** **[**●**]** des maßgeblichen Basiswertes dem dann maßgeblichen Basiskurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]** **oder**

(ii) der von der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**Schlusskurs**]** **[**Eröffnungskurs**]** **[**●**]** des maßgeblichen Basiswertes dem maßgeblichen Schwellenkurs entspricht oder diesen **[**unterschreitet (Long)**]** **[**überschreitet (Short)**]**

(i) und (ii) jeweils das "Knock-out-Ereignis",

endet die Laufzeit der Zertifikate mit dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses. In diesem Fall zahlt die Emittentin dem Zertifikatsinhaber einen gemäß § 2 bestimmten Knock-out-Betrag je Zertifikat (der "Knock-out-Betrag").**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[**(4) Die Emittentin wird den Eintritt des Knock-out-Ereignisses zusammen mit dem zu zahlenden Knock-out-Betrag unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 2
## Berechnung des Knock-out-Betrages bei Eintritt des Knock-out-Ereignisses

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel deutsche Zinsterminkontrakte):*

**[**(1) **[***Anwendbar bei Standard-Minis:* Die Emittentin wird**]** **[***Anwendbar bei Smart-Minis:* Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (i) entspricht der Knock-out-Betrag **[**EUR 0,001**]** **[**•**]** je Zertifikat. Im Falle des Eintritts des Knock-out-

Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) wird die Emittentin**]** nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb von **[**60**]** **[**●**]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") möglichst marktschonend auflösen. Für den Fall, dass der offizielle Börsen- bzw. Handelsschluss der relevanten Referenzstelle (der "Börsenschluss") vor dem Ablauf der Auflösungsfrist liegt, endet die Auflösungsfrist mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Börsen-/Handelsbeginn an der relevanten Referenzstelle (der "Börsenbeginn") am nächsten Börsentag (wie nachfolgend definiert). Im Falle einer Marktstörung gemäß § 9 Absatz (1) b) verlängert sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den aus der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Kassakursen (wie nachfolgend definiert) bzw. den kassaäquivalenten Kursen (wie nachfolgend definiert) ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs"). "Börsentag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag, an dem die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse der maßgeblichen Basiswerte feststellt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohöl-Future-Kontrakte und Indexterminkontrakte):*

**[**(1) **[***Anwendbar bei Standard-Minis:* Die Emittentin wird**]** **[***Anwendbar bei Smart-Minis:* Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (i) entspricht der Knock-out-Betrag **[**EUR 0,001**]** **[**●**]** je Zertifikat. Im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) wird**]** nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses innerhalb von **[**60**]** **[**●**]** Minuten (die "Auflösungsfrist") die von ihr zur Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Zertifikaten nach eigenem Ermessen abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte (die "Sicherungsgeschäfte") auflösen. Die Auflösung der Sicherungsgeschäfte erfolgt (i) während der üblichen Handelszeit der Emittentin **[**derzeit jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem bei der Emittentin der Wertpapierhandel üblicherweise stattfindet, jeweils von 8.00 Uhr (der "Handelsbeginn der Emittentin") bis 22.00 Uhr (der "Handelsschluss der Emittentin") (die "Handelszeit der Emittentin") **[***Alternative Definition:* ●**]** und (ii) wenn Kurse des maßgeblichen Basiswertes an einer Börse (wie nachfolgend definiert) quotiert werden. "Börse" ist weltweit jede Börse (einschließlich der relevanten Referenzstelle), an der Kurse für den maßgeblichen Basiswert quotiert werden und an der nach vernünftigem kaufmännischen Ermessen der Emittentin ein liquider Markt gewährleistet ist. Der Beginn der Auflösungsfrist verschiebt sich bzw. die Auflösungsfrist wird unterbrochen, wenn (i) die Handelszeit der Emittentin zum Zeitpunkt des Knock-out-Ereignisses noch nicht begonnen hat bzw. die Handelszeit der Emittentin vor Ende der Auflösungsfrist endet und/oder (ii) an keiner Börse Kurse für den maßgeblichen Basiswert quotiert werden. In diesem Fall beginnt die Auflösungsfrist zu laufen bzw. wird die Auflösungsfrist fortgesetzt, sobald (i) die Handelszeit der Emittentin wieder beginnt und (ii) an einer Börse Kurse für den maßgeblichen Basiswert quotiert werden. Die Auflösungsfrist endet mit Ablauf der verbleibenden Zeit nach Beginn bzw. Fortsetzung der Auflösungsfrist. Sollte sich die übliche Handelszeit der Emittentin ändern, so ändern sich die Handelszeit der Emittentin, der Handelsbeginn und der Handelsschluss im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen entsprechend. Im Falle einer Marktstörung gemäß § 9 Absatz (1) b) verlängert sich die Auflösungsfrist um die Dauer der Marktstörung. Aus den bei der Auflösung der Sicherungsgeschäfte erzielten Abrechnungskursen ermittelt die Emittentin einen gewichteten Durchschnittskurs, der auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird (der "Auflösungskurs").**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Standard-Minis:*

**[**(2) Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht dem auf die **[**●**]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundeten Produkt aus der Bezugsmenge und der in der **[**Fremdwährung**]** **[**Emissionswährung**]** ausgedrückten Differenz **[**(wobei ● **[**Prozent**]** **[**Punkte**[**e**]]** des

maßgeblichen Basiswertes ● **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**●**]** je Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Smart-Minis:*

**[**(2) Der Knock-out-Betrag je Zertifikat entspricht im Falle des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gemäß § 1 Absatz (3) (ii) dem Produkt aus der Bezugsmenge und der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** ausgedrückten Differenz **[**(wobei ● **[**Prozent**]** **[**Punkte**[**e**]]** des maßgeblichen Basiswertes ● **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der Auflösungskurs den am Tag des Knock-out-Ereignisses maßgeblichen Basiskurs **[**überschreitet (Long)**]** **[**unterschreitet (Short)**]**, jedoch mindestens **[**EUR 0,001**]** **[**●**]** je Zertifikat, und wird auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[**Der Knock-out-Betrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Zertifikatsinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungs-Betrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungs-Betrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" im Sinne dieses Absatzes (2) entspricht hierbei dem unverzüglich nach Ermittlung des Auflösungskurses auf der Bildschirmseite **[***"EUR/JPY"*: "EURJPY=EBS" des Reuters Monitor**]** **[***"EUR/USD"*: "EUR=EBS" des Reuters Monitor**]** **[***"EUR/CHF"*: "EURCHF=EBS" des Reuters Monitor**]** **[**●**]** (oder einer etwaigen Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) veröffentlichten **[**Brief-Kurs, derzeit unter "BstOFR" aufgeführt**]** **[**●**]**. Sofern ein solcher Kurs nicht mehr auf der vorgenannten Bildschirmseite aufgeführt werden sollte, wird die Emittentin den Umrechnungskurs im Sinne dieses Absatzes (2) nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage festlegen**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Die Umrechnung des Knock-out-Betrages je Zertifikat in die Emissionswährung erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 3
## Maßgeblicher Basiskurs und maßgeblicher Basiswert

**[**(1) Der maßgebliche Basiskurs wird an jedem Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) von der Emittentin gemäß Absatz (2) sowie an jedem Future-Anpassungszeitpunkt (wie in Absatz (4) definiert) zusätzlich gemäß Absatz (3) **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** angepasst. "Geschäftstag" im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen ist jeder Tag, an dem im elektronischen Handelssystem Xetra® üblicherweise gehandelt wird. Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne der Zertifikatsbedingungen entsprechend.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Der maßgebliche Basiskurs entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten maßgeblichen Basiskurs **[**zuzüglich (Long)**]** **[**abzüglich (Short)**]** des Anpassungskurswertes (wie nachfolgend definiert) für den Anpassungszeitraum (wie nachfolgend definiert), und wird auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Der jeweilige maßgebliche "Anpassungskurswert" wird nach folgender Formel errechnet:

Anpassungskurswert = Maßgeblicher Basiskurs vor Anpassung multipliziert mit (r*t),

wobei

"r": Marge

und

"t": Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Anpassungszeitraum (wie nachfolgend definiert) dividiert durch 360

bedeuten.

Der "Anpassungszeitraum" ist der Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zum Tag (ausschließlich), an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) An jedem Future-Anpassungszeitpunkt **[**vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** wird der bereits gemäß Absatz (2) angepasste maßgebliche Basiskurs entweder durch

(i) Addition der Differenz zwischen dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes und dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes angepasst, sofern der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes höher ist als der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes, oder

(ii) Subtraktion der Differenz zwischen dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes und dem **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes angepasst, sofern der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**●**]** des bis zu diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes höher ist als der **[**Eröffnungskurs**]** **[**Schlusskurs**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** des ab diesem Future-Anpassungszeitpunkt maßgeblichen Basiswertes.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**Sollten an einem Future-Anpassungszeitpunkt nicht beide für die Anpassung gemäß Absatz (3) (i) oder (ii) erforderlichen **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** der maßgeblichen Basiswerte quotiert werden, so berechnet die Emittentin die zu addierende bzw. zu subtrahierende Differenz nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und der letzten vor dem Future-Anpassungszeitpunkt festgestellten **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[**●**]** der maßgeblichen Basiswerte.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

Die so von der Emittentin berechnete Differenz ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Zertifikatsinhaber und die Emittentin bindend.

**[**(4) Die Anpassung gemäß Absatz (3) erfolgt 2 Bankarbeitstage (wie in § 6 Absatz (1) definiert) vor dem jeweils Letzten Handelstag (wie nachfolgend definiert) des maßgeblichen

Basiswertes an der relevanten Referenzstelle unverzüglich nach Verfügbarkeit der von der relevanten Referenzstelle an diesem Bankarbeitstag festgestellten **[**Eröffnungskurse**]** **[**Schlusskurse**]** **[**"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs**]** **[●]** (der "Future-Anpassungszeitpunkt").**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel deutsche Zinsterminkontrakte)*:
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils zweite Börsentag vor dem Liefertag (wie nachfolgend definiert). "Liefertag" ist derzeit der zehnte Kalendertag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der nächste danach liegende Börsentag.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Indexterminkontrakte):*
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils dritte Freitag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls ist Letzter Handelstag der unmittelbar vorangehende Börsentag.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte (Beispiel Rohöl-Future-Kontrakte):*
"Letzter Handelstag" der relevanten Referenzstelle für die maßgeblichen Basiswerte ist derzeit der jeweils 15. "Geschäftstag in London" (einschließlich Samstags), der dem 1. Tag des Liefermonats (wie nachfolgend definiert) vorausgeht, sofern an diesem Tag die relevante Referenzstelle für den Handel geöffnet ist, andernfalls der unmittelbar davor liegende Geschäftstag an dem die relevante Referenzstelle für den Handel geöffnet ist. "1. Tag des Liefermonats" ist jeweils der erste Kalendertag des Liefermonates des maßgeblichen Basiswertes.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]**

**[**Sollte die relevante Referenzstelle die letzten Handelstage bzw. **[**die Liefertage**]** **[**den 1. Tag des Liefermonats**]** **[●]** für die maßgeblichen Basiswerte ändern, so ändern sich die Letzten Handelstage bzw. **[**Liefertage**]** **[**der 1. Tag des Liefermonats**]** **[●]** im Sinne dieser Zertifikatsbedingungen entsprechend. Eine entsprechende Änderung des Future-Anpassungszeitpunktes wird die Emittentin umgehend gemäß § 11 bekanntmachen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(5) Der jeweilige maßgebliche Basiskurs und der jeweilige maßgebliche Basiswert werden unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 4
## Schwellenkurs

**[**(1) Der maßgebliche Schwellenkurs wird an jedem Geschäftstag **[**jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit 8.00 Uhr (Düsseldorf Zeit))**]** **[***Alternative Definition*: **●]** von der Emittentin gemäß Absatz (2) sowie an jedem Future-Anpassungszeitpunkt zusätzlich gemäß Absatz (3) neu festgelegt.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Der maßgebliche Schwellenkurs entspricht dem an dem betreffenden Geschäftstag festgestellten maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[●]** **[**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Ab jedem Future-Anpassungszeitpunkt entspricht der maßgebliche Schwellenkurs dem an dem betreffenden Future-Anpassungszeitpunkt gemäß § 3 Absatz (3) festgestellten

maßgeblichen Basiskurs multipliziert mit dem Anpassungssatz, wobei auf die **[●] [**vierte**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(4) Der jeweilige maßgebliche Schwellenkurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**] [***Alternative Definition:* **●]**

## § 5
## Verbriefung und Lieferung der Zertifikate

**[**(1) Die Zertifikate sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft, das bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Zertifikatsinhaber auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Den Zertifikatsinhabern stehen Miteigentumsanteile an dem Inhaber-Sammelzertifikat zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Zertifikat.**] [***Alternative Definition:* **●]**

## § 6
## Ausübung

**[**(1) Ausübungen können jeweils mit Wirkung zum ersten Bankarbeitstag eines jeden Monats (die "Ausübungstage") vorgenommen werden. Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse des maßgeblichen Basiswertes feststellt.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Die Ausübung erfolgt, indem der Zertifikatsinhaber rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Zertifikate auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Zertifikatsinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Zertifikate, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des § 7 Absatz (1) für die Zahlung des Differenzbetrages.**] [***Alternative Definition:* **●]**

**[**(4) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Zertifikate auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Zertifikate zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum Ausübungstag einschließlich das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 7
## Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages

**[**(1) Die Emittentin wird dem Zertifikatsinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag bzw. nach Ermittlung des Differenzbetrages gemäß § 9 in Verbindung mit § 8 den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Differenzbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Im Falle des Knock-out-Ereignisses erfolgt die Zahlung des Knock-out-Betrages an die Zertifikatsinhaber über Clearstream am fünften Bankarbeitstag nach dem Tag, auf den das Ende der Auflösungsfrist fällt.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(3) Im Falle der Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Zahlung des Differenzbetrages je Zertifikate am fünften Bankarbeitstag nach dem betreffenden Ausübungstag über Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, an die Zertifikatsinhaber.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(4) Im Zusammenhang mit der Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf und Clearstream üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind. Mit Zahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Zertifikaten.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(5) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Auszahlung des Differenzbetrages bzw. des Knock-out-Betrages anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Zertifikatsinhaber zu tragen.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

## § 8
## Anpassungen/außerordentliche Kündigung

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte:*
**[**(●)**]** In Bezug auf Basiswerte, die Terminkontrakte sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses sind die Konzepte des maßgeblichen Basiswertes, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des maßgeblichen Basiswertes durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des maßgeblichen Basiswertes, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere

Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des maßgeblichen Basiswertes auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte der Basiswert während der Laufzeit der Zertifikate nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welcher dann regelmäßig veröffentlichte andere Basiswert für die Feststellung des betreffenden Berechnungskurses sowie des Knock-out-Ereignisses zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und **[**die Bezugsmenge und den Basiskurs**] [***Alternative Definition:* ●**]** ggf. entsprechend anpassen. Die Ersetzung des maßgeblichen Basiswertes durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § 11 bekanntzumachen.

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des maßgeblichen Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn der Basiswert oder ein etwa bestimmter Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Zertifikate nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung eines anderen maßgeblichen Basiswertes nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung des für die Feststellung des Berechnungskurses relevanten maßgeblichen Basiswertes auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes des maßgeblichen Basiswertes oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes des maßgeblichen Basiswertes Sorge zu tragen oder die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikates festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § 11 bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen Berechnungskurses nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder des weiterberechneten Berechnungskurses nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § 11.

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung des maßgeblichen Basiswertes oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Zertifikate erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikates festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den Knock-out-Betrag gemäß § 1 Absatz (3) zahlen.**]**

f) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[●]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Zertifikatsinhaber bindend.

g) Die Emittentin wird die geänderte Bezugsmenge sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § 11 bekanntmachen. Der geänderte Basiskurs wird unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § 11 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinsen bzw. Zinssätzen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 9
## Marktstörung/Ersatzkurs

**[***Anwendbar bei Zertifikaten bezogen auf Terminkontrakte*:
**[**(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn

a) am betreffenden Ausübungstag der Berechnungskurs des dann maßgeblichen Basiswertes an der relevanten Referenzstelle aus anderen als in § 8 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder

b) der Handel des dann maßgeblichen Basiswertes während der Auflösungsfrist ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]**

**[**(2) Sofern am betreffenden Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) a) vorliegt, ist für die Berechnung des Differenzbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**Berechnungskurs**]** **[**Kurs**]** **[●]** des maßgeblichen Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des fünften auf den Ausübungstag folgenden Börsentages beendet, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages der an diesem fünften Börsentag von der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**Berechnungskurs**]** **[**Kurs**]** **[●]** des dann maßgeblichen Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher **[**Berechnungskurs**]** **[**Kurs**]** **[●]** nicht festgestellt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Differenzbetrages erforderlichen **[**Berechnungskurs**]** **[**Kurs**]** **[●]** nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[●-]**Kurses des maßgeblichen Basiswertes festsetzen. Die Festsetzung eines solchen Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Zertifikatsinhaber und die Emittentin bindend.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Zinsen bzw. Zinssätzen als Basiswert gegeben sein kann*: **●]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

## § 10
## Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

**[**Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, **[**mit einer Frist von einer Woche (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § ● zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 12 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[**mit einer Frist von 12 Monaten (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht frühestens nach Ablauf von 6 Monaten - gerechnet ab dem Tag des Knock-out-Fristbeginns - ausüben.**]** **[***Alternative Definition*: **●]** **[**ab dem **[●** (die "erste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin") (einschließlich) mit einer Frist von **[●]** (die "Kündigungsfrist") mit Wirkung zu einem Ausübungstag durch Bekanntmachung gemäß § 11 zu kündigen.**]** Der den Zertifikatsinhabern im Falle der Kündigung zu zahlende Betrag je Zertifikat entspricht dem gemäß § 1 Absatz (2) ermittelten Differenzbetrag. § 7 Absätze sowie § 9 Absatz (2) gelten entsprechend. Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zum Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, das Knock-out-Ereignis eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin den gemäß § 2 ermittelten Knock-out-Betrag zahlen. Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam werden würde, eine erklärte Kündigung gemäß § ● (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Differenzbetrag je Zertifikat dem Betrag je Zertifikat (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Zertifikats festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Zertifikate aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Zertifikaten erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 11
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Zertifikate betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Zertifikatinhaber erfolgt oder diese Zertifikatsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der

Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 12
## Ausgabe weiterer Zertifikate/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Zertifikate während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Zertifikate wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 13
## Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand

**[**(1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten der Zertifikatsinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Zertifikatsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Zertifikatsinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

## § 14
## Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**]** **[***Alternative Definition:* **●]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Zertifikaten resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen

bzw. Ergänzungen der Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 11 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Zertifikate wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Zertifikaten, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Zertifikate erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●]**.**][***Alternative Definition*: ●**]**

## E. 5.1.1. Emissionsbedingungen für [Barrier-] Wertpapiere

**Wertpapierbedingungen**
**für die [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●]**
**[Optionsscheine] [Zertifikate]**
**bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen]**
**[Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes]**
**[Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket]**
**[mit amerikanischer Ausübung]**
**[mit europäischer Ausübung]**
**[mit Bermuda-Option]**
**[***Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen:* **●]**
**[mit Währungsabsicherung (Quanto)]**
**- WKN ● -**
**- ISIN ● -**

### § 1
### [Optionsrecht] [Zertifikatsrecht] [Wertpapierrecht]/Abrechnungsbetrag

**[[**(1) Der Inhaber (der "Wertpapierinhaber" oder der "Wertpapierinhaber") eines Inhaber-Optionsscheines (der "Optionsschein" bzw. alle begebenen Optionsscheine die "Optionsscheine" oder die "Wertpapiere"[1]) ist nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Abrechnungsbetrages (der "Abrechnungsbetrag") je Wertpapier zu verlangen.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

**[[**(1) Der Inhaber (der "Zertifikatsinhaber" oder der "Wertpapierinhaber") eines Inhaber-Zertifikates (das "Zertifikat" bzw. alle begebenen Zertifikate die "Zertifikate" oder die "Wertpapiere"[1]) ist nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen berechtigt, von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") die Zahlung des gemäß Absatz (2) bestimmten Abrechnungsbetrages (der "Abrechnungsbetrag") je Wertpapier zu verlangen.**] [***Alternative Definition*: **●]]**

**[**(2) Der Abrechnungsbetrag entspricht **[***Anwendbar bei Berücksichtigung des/eines Kursschwellenereignisses*:, abhängig von dem Eintreten **[**des Schwellenereignisses **[●.]] [***Alternative Bezeichnung **[****des***] **[****eines***] *Kursschwellenereignisses:* **[● [●.]]] [●]** gemäß Absatz ●,**]** dem **[**in den nachfolgenden Absätzen**]** **[**im nachfolgenden Absatz**]** definierten Betrag.**] [***Alternative Definition*: **●]**

**[[**a)**]** **[***Anwendbar bei Berücksichtigung des/eines Kursschwellenereignisses*: Sofern **[**das Schwellenereignis **[●.]] [***Alternative Bezeichnung **[****des***] **[****eines***] *Kursschwellenereignisses:* **[● [●.]]] [●]** eingetreten ist,**]**
**[**verfällt das Wertpapier wertlos; das Wertpapierrecht erlischt mit Ablauf des Tages an dem **[**das Schwellenereignis **[●.]] [***Alternative Bezeichnung **[****des***] **[****eines***] *Kursschwellenereignisses:* **[● [●.]]] [●]** eingetreten ist.**]**
**[**entspricht der Abrechnungsbetrag Null.**]**
**[**entspricht der Abrechnungsbetrag ●.**]**
**[**wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet: **●]**

[1] Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

**[**gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen an dem Tag an dem **[**das Schwellenereignis **[●]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[●]]]** **[●]** eingetreten ist, als ausgeübt, und der Abrechnungsbetrag entspricht ●.**]**
**[**entspricht der Abrechnungsbetrag**]**
**[**Der Abrechnungsbetrag entspricht**]**
**[**dem Festbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**
**[**der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[●]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]]** **[***Alternative Definition*: ●**]**
**[***Anwendbar bei Straddle-Option:* **[**und **-** (i) sofern der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[●]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** überschreitet - entspricht der Abrechnungsbetrag der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[●]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** überschreitet bzw. - (ii) sofern der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[●]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** unterschreitet - entspricht der Abrechnungsbetrag der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[●]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** unterschreitet**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**
**[**, mindestens jedoch **[**dem Mindestbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**
**[**, maximal jedoch **[**dem Höchstbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**.
**[***Anwendbar bei Zinsdifferenz-Zertifikaten*: **[**Der Differenzbetrag errechnet sich aus der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten Differenz, um die der am Berechnungstag von der relevanten Referenzstelle für die nachfolgende Berechnungsperiode festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basissatz **[**überschreitet (Cap)**]** **[**unterschreitet (Floor)**],** berechnet auf einen Nennbetrag von ● je Zertifikat.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**
**[***Anwendbar bei Capped-Optionsscheinen mit mehreren Feststellungstagen*: **[**Der Abrechnungsbetrag entspricht der Summe der an den Feststellungstagen ermittelten Teil-Abrechnungsbeträge (wie nachfolgend definiert) **[**, maximal jedoch dem

Höchstbetrag**]**. **[**Der jeweilige "Teil-Abrechnungsbetrag" entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am relevanten Feststellungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Katapult Plus-Optionsscheinen*: **[**Der Katapultbetrag entspricht der mit der Bezugsmenge multiplizierten Summe der wie folgt ermittelten Differenzbeträge A und B: Der "Differenzbetrag A" entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten **[**und mit der Bezugsmenge multiplizierten**]** Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes den Basiskurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, maximal jedoch der Differenz zwischen **[**dem Höchstkurs und dem Basiskurs**]** **[**dem Basiskurs und dem Niedrigstkurs**]**. Der "Differenzbetrag B" entspricht der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten **[**und mit der Bezugsmenge multiplizierten**]** **[**und mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten**]** Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am Ausübungstag von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs den Schwellenkurs **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]**, maximal jedoch der **[**mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten**]** Differenz zwischen **[**dem Höchstkurs und dem Schwellenkurs**]** **[**dem Schwellenkurs und dem Niedrigstkurs.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Korridor-Optionsscheinen*: **[**Der Auszahlungsbetrag entspricht dem am Feststellungstag ermittelten Produkt aus ● und der Gesamtzahl der Berechnungstage bis zum Laufzeitende, an denen der von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes innerhalb der Korridorkurse liegt.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[**Der Auszahlungsbetrag, der am jeweiligen Zahltag für die betreffende Berechnungsperiode zahlbar ist, entspricht dem Produkt aus ● und der während der betreffenden Berechnungsperiode durch die Emittentin festgestellten Anzahl der relevanten Werte des Basiswertes, die die festgelegten Voraussetzungen (wie nachfolgend definiert) erfüllen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[**[b)]**]** **[***Anwendbar bei Berücksichtigung des/eines Kursschwellenereignisses*: Sofern **[**das Schwellenereignis **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** **[**●**]** nicht eingetreten ist,**]**

**[**entspricht der Abrechnungsbetrag Null.**]**

**[**entspricht der Abrechnungsbetrag ●.**]**

**[**wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet: ●**]**

**[**entspricht der Abrechnungsbetrag**]**

**[**Der Abrechnungsbetrag entspricht**]**

**[**dem Festbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**])]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]** den Basiskurs

**[**der betreffenden Basketkomponente**]** **[**überschreitet (Call)**]** **[**unterschreitet (Put)**]]**
**[***Alternative Definition*: ●**]**
**[***Anwendbar bei Straddle-Option:* **[**und - (i) sofern der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** überschreitet - entspricht der Abrechnungsbetrag der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**]**)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** überschreitet bzw. - (ii) sofern der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** unterschreitet - entspricht der Abrechnungsbetrag der in der **[**Emissionswährung**]** **[**Fremdwährung**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgedrückten und mit der Bezugsmenge multiplizierten Differenz **[**(wobei ● Indexpunkt**[**e**]** ● Währungseinheit **[**entspricht**]** **[**entsprechen**]**)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**, um die der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag (wie in § ● Absatz (●) definiert) **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** festgestellte **[**Berechnungskurs des Basiswertes**]** **[**Basketwert**]** **[**Berechnungskurs der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]** den Basiskurs **[**der betreffenden Basketkomponente**]** unterschreitet**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**
**[**, mindestens jedoch **[**dem Mindestbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**
**[**, maximal jedoch **[**dem Höchstbetrag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**.
**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[[**c)**]** **[***Anwendbar bei Berücksichtigung weiterer/mehrer Kursschwellenereignisse*: ●**]]**

**[[**●)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

(3) Im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist:

| | |
|---|---|
| **[**"Emissionswährung": | ●**]** |
| **[**"Fremdwährung": | ●**]** |
| **[**"Nennbetrag": | ●**]** |
| **[**"Nominalbetrag": | ●**]** |
| **[**"Basiswert": | ●**]** |
| **[***Anwendbar, sofern es sich bei dem Basiswert um einen Basket handelt, z.B. bei Multi-Version, Basketwertbetrachtung, etc.:* | ein Basket, der sich aus den folgenden Basketkomponenten zusammensetzt: |
| "Basiswert": | |

| [i] | [Basket-komponente] | [Währung Basketkomponente] | [relevante Terminbörse] | [relevante Referenzstelle] | [Berechnungskurs] | [●] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] |

| [i] | [Basket-komponente] | [Bezugsmenge] | [Partizipationsfaktor] | [Referenzkurs] | [Basiskurs] | [Oberer] [Unterer] [Schwellenkurs][●] | ["Fixed-In-Kurs"] ["Best-In-Kurs"] ["Fixed-Kurs"] ["●"] | [●] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] |

["Feststellungsgewichte": ●]

["Feststellungstag[e]": ●]

["Zahltag[e]": ●]

["Gewichtungsfaktoren": ●]]

["Bezugsmenge": ●]

["Partizipationsfaktor": ●]

["Referenzkurs": [●] [● % des Basiskurses] [der [höchste] [niedrigste] [●] [während] [an einem der] [in der Zeit vom ● bis ●] [am ●] [●] [von der relevanten Referenzstelle] [●] festgestellte [[●-]Kurs] [●] [Basketwert] [●] [des Basiswertes] [der jeweiligen Basketkomponente] [●]] [Fixed-In-Kurs] [Best-In-Kurs] [Fixed-Kurs] [●] [*Alternative Definition*: ●]]

["Basiskurs: [●] [entspricht dem Referenzkurs] [● % des Referenzkurses] [der [höchste] [niedrigste] [●] [während] [an einem der] [in der Zeit vom ● bis ●] [am ●] [●] [von der relevanten Referenzstelle] [●] festgestellte [[●-]Kurs] [●] [Basketwert] [●] [des Basiswertes] [der jeweiligen Basketkomponente] [●]] [Fixed-In-Kurs] [Best-In-Kurs] [Fixed-Kurs] [●] [*Alternative Definition*: ●]]

["Schwellenkurs"[●]: [●] [entspricht dem Basiskurs] [entspricht dem Referenzkurs] [● % des Basiskurses] [● % des Referenzkurses] [der [höchste] [niedrigste] [●] [während] [an einem der] [in der Zeit vom ● bis ●] [am ●] [●] [von der relevanten Referenzstelle] [●] festgestellte [[●-]Kurs] [●] [Basketwert] [●] [des Basiswertes] [der jeweiligen Basketkomponente] [●]] [Fixed-In-Kurs] [Best-In-Kurs] [Fixed-Kurs] [●] [*Alternative Definition*: ●]]

["Oberer Schwellenkurs": [●] [entspricht dem Basiskurs] [entspricht dem

| | |
|---|---|
| | Referenzkurs**]** **[**● % des Basiskurses**]** **[**● % des Referenzkurses**]** **[**der **[**höchste**]** **[**niedrigste**]** **[**●**]** **[**während**]** **[**an einem der**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** **[**Basketwert**]** **[**●**]** **[**des Basiswertes**]** **[**der jeweiligen Basketkomponente**]** **[**●**]]** **[**Fixed-In-Kurs**]** **[**Best-In-Kurs**]** **[**Fixed-Kurs**]** **[**●**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| **[**"Unterer Schwellenkurs": | **[**●**]** **[**entspricht dem Basiskurs**]** **[**entspricht dem Referenzkurs**]** **[**● % des Basiskurses**]** **[**● % des Referenzkurses**]** **[**der **[**höchste**]** **[**niedrigste**]** **[**●**]** **[**während**]** **[**an einem der**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** **[**Basketwert**]** **[**●**]** **[**des Basiswertes**]** **[**der jeweiligen Basketkomponente**]** **[**●**]]** **[**Fixed-In-Kurs**]** **[**Best-In-Kurs**]** **[**Fixed-Kurs**]** **[**●**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| **[[**"Fixed-In-Kurs"**]** **[**"Best-In-Kurs"**]** **[**"Fixed-Kurs"**]** **[**"●"**]**: | **[**der **[**höchste**]** **[**niedrigste**]** **[**●**]** **[**von der relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** **[**Basketwert**]** **[**●**]** **[**des Basiswertes**]** **[**der jeweiligen Basketkomponente**]]**<br><br>**[**der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** aus den von der **[**relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** festgestellten **[[**●-**]**Kursen**]** **[**●**]** **[**des Basiswertes**]** **[**der Basketkomponenten**]**; der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** wird am **[**●**]** ermittelt und errechnet sich wie folgt: ●**]**<br>**[***Alternative Definition*: ●**]]** |
| **[**"Korridorkurse": | ●**]** |
| **[**"Höchstkurs": | ●**]** |
| **[**"Niedrigstkurs": | ●**]** |
| **[**"Relevante Terminbörse": | ●**]** |
| **[**"Relevante Referenzstelle": **[***Ggf. alternative Definition bei Währungswechselkursen als Basiswert*: "●": | ●**]** |
| **[**"Berechnungstag**[**e**]**": | ●**]** |
| **[**"Berechnungsperiode**[**n**]**": | ●**]** |
| **[**"Berechnungskurs": | **[**●**]**<br><br>**[***Anwendbar bei einem Einzelwert als Basiswert*:<br><br>**[**der von **[**der relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** am |

**[**betreffenden**]** Ausübungstag festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** des Basiswertes**]**

**[**der **[**höchste**]** **[**niedrigste**]** **[**●**]** von der **[**relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** **[**des Basiswertes**]**

**[**der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** aus den von der **[**relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** festgestellten **[[**●-**]**Kursen**]** **[**●**]** des Basiswertes; der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** wird am **[**betreffenden**]** Ausübungstag ermittelt und errechnet sich wie folgt: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Basketwertbetrachtung*:

**[**der am **[**betreffenden**]** Ausübungstag ermittelte Basketwert**]**

**[**der **[**höchste**]** **[**niedrigste**]** **[**●**]** **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** ermittelte Basketwert**]**

**[**der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** der **[**in der Zeit vom ● bis ●**]** **[**am ●**]** **[**●**]** ermittelten Basketwerte; der **[**Durchschnittskurs**]** **[**●**]** wird am **[**betreffenden**]** Ausübungstag ermittelt und errechnet sich wie folgt: ●**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Multi-Version*:

**[**der von **[**der relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** am **[**betreffenden**]** Ausübungstag festgestellte **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** der Basketkomponente mit der **[**niedrigsten**]** **[**höchsten**]** **[**●**]** Performance.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, sofern der Berechnungskurs auf einer Bildschirmseite veröffentlicht wird*:

Wenn der Berechnungskurs nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die Emittentin eine andere Seite der vorgenannten Publikationsstelle oder eine Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle,

| | |
|---|---|
| | auf der **[●]** regelmäßig veröffentlicht wird, zur Ermittlung des Berechnungskurses bestimmen.**]** |
| | **[***Alternative Definition*: **●]** |
| **[**"Performance": | **[**Die Performance entspricht dem Quotienten aus dem am **[**betreffenden**]** Ausübungstag von **[**der relevanten Referenzstelle**] [●]** festgestellten Berechnungskurs der betreffenden Basketkomponente und dem Referenzkurs der betreffenden Basketkomponente gemäß der Formel:<br>$\text{Performance} = \frac{\text{Berechnungskurs}}{\text{Referenzkurs}}$.**]**<br>**[***Alternative Definition*: **●]]** |
| **[**"Basketwert": | **[**die Summe der Produkte der Bezugsmenge der jeweiligen Basketkomponente und der von der jeweiligen relevanten Referenzstelle jeweils am ● festgestellten ● der jeweiligen Basketkomponente, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**] [**der Quotient aus (i) der Summe der Performances aller Basketkomponenten und der (ii) Anzahl der Basketkomponenten. Die für jede einzelne Basketkomponente zu ermittelnde "Performance" entspricht dem Quotienten aus dem von der jeweiligen relevanten Referenzstelle jeweils am ● festgestellten Berechnungskurs der entsprechenden Basketkomponente und dem für die betreffende Basketkomponente maßgeblichen Referenzkurs und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:<br>$\text{Performance} = \frac{\text{Berechnungskurs}}{\text{Referenzkurs}}$.**]** **[***Alternative Definition:* **●]]** |
| **[**"Höchstbetrag": | **●]** |
| **[**"Mindestbetrag": | **●]** |
| **[**"Festbetrag": | **●]** |
| **[**"Katapultbetrag": | **●]** |
| **[**"●-Betrag": | **●]** |
| **[***Anwendbar bei Berücksichtigung* **[[***des***]** **[***eines***]** *Schwellenereignisses***]** **[***mehrerer Schwellenereignisse***]**: | **[***Anwendbar bei einem Einzelwert als Basiswert:*<br>Das "Schwellenereignis **[.]**" gilt als eingetreten, wenn **[[**während der **[**jeweils geltenden**]** |

**[**"Schwellenereignis **[**●**]**":**]**
**[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**"● **[**●**]**"**]**:**]**

Beobachtungsperiode (wie nachfolgend definiert)**]** **[[**am**]** **[**an einem**]** Beobachtungstag (wie nachfolgend definiert)**]** **[**●**]** **[**für das Schwellenereignis **[**●**]]** **[**●**]** **[**ein**]** **[**der**]** **[**von der relevanten Referenzstelle festgestellte**[**r**]]** **[**●**]** **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** des **[**Basiswertes**]** **[**●**]** **[**den**]** **[**dem**]** **[**für die jeweilige Beobachtungsperiode geltenden**]** **[**für den **[**jeweiligen**]** Beobachtungstag geltenden**]** **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** **[**Schwellenkurs**][**●**]** **[**●**]** **[**entspricht**]** **[**oder diesen**]** **[**unterschreitet**]** **[**überschreitet**]]**. **[***Alternative Definition*: ●.**]]**

**[***Anwendbar bei einem Basket als Basiswert:*

Das "Schwellenereignis **[**●**]**" gilt als eingetreten, wenn

**[***Basketwert*: **[**während der **[**jeweils geltenden**]** Beobachtungsperiode (wie nachfolgend definiert)**]** **[[**am**]** **[**an einem**]** Beobachtungstag (wie nachfolgend definiert)**]** **[**●**]** **[**für das Schwellenereignis **[**●**]]** **[**●**]** **[**ein**]** **[**der**]** **[**auf Basis der von den jeweils relevanten Referenzstellen festgestellten **[**●-Kurse**]** **[**●**]]** **[**ermittelte**]** **[**Basketwert**]** **[**●**]** **[**den**]** **[**dem**]** für den Basket **[**für die jeweilige Beobachtungsperiode festgelegten**]** **[**für den jeweiligen Beobachtungstag festgelegten**]** **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** **[**Schwellenkurs**][**●**]** **[**●**]** **[**entspricht**]** **[**oder diesen**]** **[**unterschreitet**]** **[**überschreitet**]**.**]**

**[***Multi-Version*: **[**während der **[**jeweils geltenden**]** Beobachtungsperiode (wie nachfolgend definiert)**]** **[[**am**]** **[**an einem**]** Beobachtungstag (wie nachfolgend definiert)**]** **[**●**]** **[**für das Schwellenereignis **[**●**]]** **[**●**]** **[**ein**]** **[**der**]** **[**von der **[**relevanten Referenzstelle**]** **[**●**]** festgestellte**[**r**]]** **[[**●-**]**Kurs**]** **[**●**]** **[**mindestens einer**]** **[**jeder einzelnen**]** **[**●**]** **[**Basketkomponente**]** **[**den**]** **[**dem**]** **[**für die jeweilige Beobachtungsperiode**]** **[**für den jeweiligen Beobachtungstag**]** maßgeblichen **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** **[**Schwellenkurs**][**●**]** **[**●**]** der **[**Basketkomponente**]** **[**●**]** **[**entspricht**]** **[**oder diesen**]** **[**unterschreitet**]** **[**überschreitet**]**.**]**

**[***Alternative Definition*: ●.**]**

**[**Die Emittentin wird den Eintritt des Schwellenereignisses unverzüglich nach dem Tag des Eintritts des Schwellenereignisses unter der in § ● genannten Internetadresse oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.**]** **[***Alternative Definition*: ●.**]]**

**[**"Beobachtungsperiode**[**n**]**" **●]**
**[**für das Schwellenereignis **[●]]**
**[**für die Schwellenereignisse**]**:

**[**"Beobachtungstag**[**e**]**" **●]**
**[**für das Schwellenereignis **[●]]**
**[**für die Schwellenereignisse**]**:

**[***Alternative Definition*: **●]**

**[**Die Berechnung des Abrechnungsbetrages je Wertpapier erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(4) Der Abrechnungsbetrag wird in der Fremdwährung ermittelt und nach der Umrechnung in die Emissionswährung an die Wertpapierinhaber ausgezahlt. Die Umrechnung des Fremdwährungsbetrages in die Emissionswährung erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrages durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei ●.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**Die Umrechnung des Abrechnungsbetrages in die Emissionswährung je Wertpapier erfolgt auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Alternative Definition*: **●]**

## § 2
## Verbriefung und Lieferung der Wertpapiere

**[**(1) **[***Anwendbar bei nennbetragsbezogenen Wertpapieren*: Die Wertpapiere sind eingeteilt in **[**untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Wertpapiere in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]** (wie in § ● definiert).**]** **[***Alternative Definition*: **●]]** Die Wertpapiere sind während ihrer gesamten Laufzeit in einem **[**Inhaber-Sammeloptionsschein**]** **[**Inhaber-Sammelzertifikat**]** (die "Inhaber-Sammelurkunde") verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream") hinterlegt ist. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Wertpapierinhaber auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(2) Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile an der Inhaber-Sammelurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln von Clearstream und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit Clearstream verfügen, übertragen werden können. Die kleinste handel- und übertragbare Einheit ist 1 Wertpapier.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*:

## § 3
## Ausübungsfrist

**[**(1) Das Wertpapierrecht kann **[**an jedem Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert) in der Zeit vom ● bis zum ●, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist")**]** **[***Alternative Definition*: **●]** ausgeübt werden. Mit Ablauf der Ausübungsfrist erlöschen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Wertpapierrechte.

**[**(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages gemäß § 4 Absatz (3) ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**] [**London-Silber-Fixing**] [**●**]** üblicherweise stattfindet.**] [***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die **[**jeweilige**]** relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**] [***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die **[**jeweilige**]** relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse **[**des Basiswertes**] [**der Basketkomponenten**]** feststellt.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(●) **[***Anwendbar, sofern die Definition des Börsentages relevant ist:* "Börsentag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**] [***Anwendbar, sofern die Definition des Geschäftstages relevant ist:* "Geschäftstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

## § 4
## Ausübung /Zahlungen

**[**(1) Das Wertpapierrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Wertpapierinhaber innerhalb der Ausübungsfrist

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Wertpapiere auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Wertpapierinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Wertpapiere, für die das Wertpapierrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Wertpapiere, für die das Wertpapierrecht ausgeübt wird, und

d) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Abrechnungsbetrages.

(3) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Der Tag der wirksamen Ausübung des Wertpapierrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin **[**vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)**] [***Alternative Definition*: ●**]** die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die Wertpapiere auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Wertpapiere an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig

erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Wertpapierrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem **[**vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Wertpapierrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt. **[**In diesem Fall verfällt das Wertpapier wertlos; das Wertpapierrecht erlischt mit Ablauf des Tages an dem **[**das Schwellenereignis **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** **[**●**]** eingetreten ist.**]** **[**In diesem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag Null.**]** **[**In diesem Fall wird die Emittentin den Abrechnungsbetrag gemäß § 1 Absatz **[**●**]** zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(4) Die Emittentin wird dem Wertpapierinhaber **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Abrechnungsbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. **[**Im Zusammenhang mit der Zahlung des Abrechnungsbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet. Die Zahlung des Abrechnungsbetrages an die Wertpapierinhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**.**]**

**[**(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich des Eintritts des **[**Schwellenereignisses **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet. **[**Die Zahlung des Abrechnungsbetrages an die Wertpapierinhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**].]]**

(6) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Wertpapierrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Wertpapierinhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:

**§ 3**
**Ausübungstag/Ausübung**

**[**(1) "Ausübungstag" ist der ●, es sei denn, dieser Tag ist kein Bankarbeitstag (wie in Absatz (2) definiert). In diesem Fall ist Ausübungstag **[**der nächstfolgende Bankarbeitstag.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silber-Fixing**]** **[**●**]** üblicherweise stattfindet.**]** **[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf

üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse **[**des Basiswertes**]** **[**der Basketkomponenten**]** feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(●) **[***Anwendbar, sofern die Definition des Börsentages relevant ist:* "Börsentag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**]** **[***Anwendbar, sofern die Definition des Geschäftstages relevant ist:* "Geschäftstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**]]**

**[**(3) Das Wertpapierrecht gilt ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.**]]**

**[**(3) Vorbehaltlich des Eintritts des **[**Schwellenereignisses **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen als am Ausübungstag ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet; andernfalls erlischt es mit Ablauf dieses Tages.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ 4**
**Zahlungen**

**[**Die Emittentin wird dem Wertpapierinhaber **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Abrechnungsbetrag über Clearstream zahlen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Wertpapierrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Wertpapierinhaber zu tragen. **[**Im Zusammenhang mit der Zahlung des Abrechnungsbetrages ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*:

**§ 3**
**Ausübungstage/Ausübungsfrist**

**[**(1) Ausübungen können jeweils mit Wirkung zu einem Ausübungstag **[**(wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt)**]** in der Zeit vom • bis zum •, 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit), (die "Ausübungsfrist") vorgenommen werden. **[**"Ausübungstag" ist jeder erste Bankarbeitstag (wie nachfolgend definiert) eines jeden Monats.**]** **[**"Ausübungstag" ist **[***Alternative Definition*: ●**]]** Mit Ablauf **[**der Ausübungsfrist**]** **[**des letzten Ausübungstages**]** erlöschen die bis dahin nicht wirksam ausgeübten Wertpapierrechte.

| | |
|---|---|
| **[**i**]** | **[**"Ausübungstage":**]** |
| **[**●**]** | **[**●**]** |

**[**(2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Im Zusammenhang mit der Bestimmung des Ausübungstages gemäß § 4 Absatz (3) ist "Bankarbeitstag" **[**jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und das **[**London-Gold-Fixing**]** **[**London-Silber-Fixing**]** **[●]** üblicherweise stattfindet.**]** **[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb und die **[**jeweilige**]** relevante Referenzstelle üblicherweise für den Handel geöffnet sind.**]** **[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*: jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind und die **[**jeweilige**]** relevante Referenzstelle üblicherweise Kurse **[**des Basiswertes**]** **[**der Basketkomponenten**]** feststellt.**]** **[***Alternative Definition*: **●]**

**[**(●) **[***Anwendbar, sofern die Definition des Börsentages relevant ist:* "Börsentag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**]** **[***Anwendbar, sofern die Definition des Geschäftstages relevant ist:* "Geschäftstag" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist ●.**]]**

## § 4
## Ausübung /Zahlungen

**[**(1) Das Wertpapierrecht wird in der Weise ausgeübt, dass der Wertpapierinhaber innerhalb der Ausübungsfrist, rechtzeitig zu einem Ausübungstag

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Wertpapiere auf das Konto der Emittentin bei Clearstream liefert.

(2) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

a) den Namen und die Anschrift des Wertpapierinhabers oder seines zur Ausübung Bevollmächtigten,

b) die Wertpapier-Kenn-Nummer und/oder die ISIN der Wertpapiere, für die das Wertpapierrecht ausgeübt wird,

c) die Anzahl der Wertpapiere, für die das Wertpapierrecht ausgeübt wird, und

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung im Sinne des nachstehenden Absatzes (4) für die Zahlung des Abrechnungsbetrages.

(3) Die zugegangene Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. **[**Zur Wirksamkeit der Ausübung muss bzw. müssen **[**am letzten Bankarbeitstag vor einem Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: **●]** **[**vor 12.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)**]** **[***Alternative Definition*: **●]** der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Wertpapiere auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Wertpapiere zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt.**]** **[**Der Tag der wirksamen Ausübung des Wertpapierrechtes (der "Ausübungstag") ist der Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist, an dem der Emittentin **[**vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)**]** **[***Alternative Definition*: **●]** die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen ist und die

Wertpapiere auf ihr Konto bei Clearstream übertragen worden sind. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Wertpapiere an einem Bankarbeitstag nicht rechtzeitig erhalten, ist der Tag der wirksamen Ausübung des Wertpapierrechtes der nächstfolgende Bankarbeitstag, an dem **[**vor 10.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit)**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** sämtliche vorgenannten Voraussetzungen der Wertpapierrechtsausübung erfüllt sind, vorausgesetzt, dass dieser Bankarbeitstag in die Ausübungsfrist fällt.**]** **[**Eine zugegangene Ausübungserklärung gilt ebenfalls als nicht erfolgt, wenn bis zum **[**letzten**]** Ausübungstag einschließlich das **[**Schwellenereignis **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** eintritt. **[**In diesem Fall verfällt das Wertpapier wertlos; das Wertpapierrecht erlischt mit Ablauf des Tages an dem **[**das Schwellenereignis **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** **[**●**]** eingetreten ist.**]** **[**In diesem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag Null.**]** **[**In diesem Fall wird die Emittentin den Abrechnungsbetrag gemäß § 1 Absatz **[**●**]** zahlen.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

(4) Die Emittentin wird dem Wertpapierinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am **[**fünften Bankarbeitstag nach dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Abrechnungsbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. **[**Im Zusammenhang mit der Zahlung des Abrechnungsbetrages gemäß den Absätzen (4) und (5) ist Bankarbeitstag jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen als **[**am letzten Tag der Ausübungsfrist**]** **[**am letzten Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet. Die Zahlung des Abrechnungsbetrages an die Wertpapierinhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**.**]**

**[**(5) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich des Eintritts des **[**Schwellenereignisses **[**●**]]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** gilt das Wertpapierrecht ohne weitere Voraussetzungen als **[**am letzten Tag der Ausübungsfrist**]** **[**am letzten Ausübungstag**]** ausgeübt, sofern sich ein Abrechnungsbetrag errechnet. **[**Die Zahlung des Abrechnungsbetrages an die Wertpapierinhaber erfolgt in diesem Fall über Clearstream **[**am fünften Bankarbeitstag nach dem letzten Ausübungstag**]** **[***Alternative Definition*: ●**].]]**

(6) Mit der Zahlung des Abrechnungsbetrages erlöschen alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren.

(7) Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Ausübung des Wertpapierrechtes anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Wertpapierinhaber zu tragen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition der Ausübung einfügen*: ●**]**

**[§ 5**
**Anpassungen/außerordentliche Kündigung**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf einen Basket:*
**[**●**]** **[**Hinsichtlich einzelner Basketkomponenten finden die unten stehenden Bestimmungen entsprechend Anwendung. Die Emittentin ergreift von den unten stehenden Regelungen

abweichende Anpassungsmaßnahmen, insbesondere – aber nicht beschränkt auf – entsprechende Anpassungen der Gewichtung und/oder Anzahl einzelner Basketkomponenten oder den Austausch einzelner Basketkomponenten gegen neue Basketkomponenten, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Wertpapierinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem die jeweilige Basketkomponente betreffenden Anpassungsereignis standen. Die unten stehenden Regelungen zum außerordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin finden bei einem Basket als Basiswert Anwendung, sofern die entsprechenden Voraussetzungen mindestens hinsichtlich einer Basketkomponente erfüllt sind.**]** **[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:

**[[**(●)**]** In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die **[**Indizes**]** **[**HSBC-Indizes**]** sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des **[**jeweiligen**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** sind die Konzepte **[**des**]** **[**der**]** **[**jeweiligen**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]**, wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung **[**des**]** **[**der**]** **[**jeweiligen**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung **[**einer**]** **[**des**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]**, der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage **[**der**]** **[**die**]** **[**betreffende**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** berechnet wird, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

b) Sollte **[**eine**]** **[**der**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** während der Laufzeit der Wertpapiere nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welche**[**r**]** dann regelmäßig veröffentlichte andere **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** für die Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**●**]]]** zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und die folgenden Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** ggf. entsprechend anpassen: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**●**]]** **[**●**]**. Die Ersetzung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § **[**●**]** bekanntzumachen. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage **[**einer**]** **[**des**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit **[**des**]** **[**der**]** auf alter Grundlage errechneten **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn **[**der**]** **[**die**]** **[**betreffende**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** oder

Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Wertpapiere nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung **[**eines**]** **[**einer**]** anderen **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung **[**des**]** **[**der**]** für die Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[●]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[● [.]]]** relevanten **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes **[**des**]** **[**der**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente **]** oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes **[**des**]** **[**der**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** Sorge zu tragen oder die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[●]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § **[●]** bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: ●:**]**

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen **[**Berechnungskurses**]** **[●]** nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder **[**des**]** **[**der**]** weiterberechneten **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § **[●]**. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: ●:**]**

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[●]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige

Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

f) In Bezug auf indexähnliche bzw. indexvertretende **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]** sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

g) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. **[**§ 5 findet bezüglich der Anpassung **[**des **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** Schwellenkurses**[**.**]]** **[**●**]** keine Anwendung mehr, sobald das **[**Schwellenereignis**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**.**]]]** eingetreten ist; es erfolgen nur noch etwaige Anpassungen **[**der Bezugsmenge**]** **[**des Referenzkurses**]** **[**des Basiskurses**]** **[**●**]**.**]**

h) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Terminkontrakte:*
**[[**(●)**]** In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die Terminkontrakte sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Maßgeblich für die Feststellung des **[**jeweiligen**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**.**]]]** ist das Konzept **[**des**]** **[**der**]** **[**jeweiligen**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]**, wie es von der relevanten Referenzstelle erstellt wurde und weitergeführt wird, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung **[**des**]** **[**der**]** **[**jeweiligen**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung des Terminkontrakts, der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

b) Sollte **[**eine**]** **[**der**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** während der Laufzeit der Wertpapiere nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und welche**[**r**]** dann regelmäßig veröffentlichte andere **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** für die Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**.**]]]** zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und die folgenden Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** ggf. entsprechend anpassen: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**.**]]** **[**●**]**. Die Ersetzung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die

Ersetzung unverzüglich gemäß § **[●]** bekanntzumachen. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***] [●]**: ●:**]**

c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage **[**einer**] [**des**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität **[**des**] [**der**] [**betreffenden**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes oder die Vergleichbarkeit **[**des**] [**der**]** auf alter Grundlage errechneten **[**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes nicht mehr gegeben ist, oder wenn **[**der**] [**die**] [**betreffende**] [**Basiswert**] [**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Wertpapiere nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung **[**eines**] [**einer**]** anderen **[**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung **[**des**] [**der**]** für die Feststellung des **[**betreffenden**] [**Berechnungskurses**] [●] [**bzw.**] [**Schwellenereignisses**] [***Alternative Bezeichnung* [*des*] [*eines*] *Kursschwellenereignisses:* [● [●]]]** relevanten **[**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes **[**des**] [**der**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente ]** oder des Ersatzbasiswertes und des letzten festgestellten Wertes **[**des**] [**der**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** Sorge zu tragen oder die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[●]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**] [**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages. Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § **[●]** bekanntzumachen. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***] [●]**: ●:**]**

d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen **[**Berechnungskurses**] [●]** nach Absatz c) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes eines Ersatzbasiswertes nach Absatz b) oder **[**des**] [**der**]** weiterberechneten **[**betreffenden**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § **[●]**. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***] [●]**: ●:**]**

e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung **[**des**] [**der**] [**betreffenden**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** oder Ersatzbasiswertes aus welchen Gründen auch immer nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Weiterberechnung nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Wertpapiere

erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[●]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

f) Die Berechnung **[**der angepassten Bezugsmenge und des angepassten Basiskurses**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. **[**§ 5 findet bezüglich der Anpassung **[**des **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** Schwellenkurses**[.]]** **[●]** keine Anwendung mehr, sobald das **[**Schwellenereignis**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[●** **[.]]]** eingetreten ist; es erfolgen nur noch etwaige Anpassungen **[**der Bezugsmenge**]** **[**des Referenzkurses**]** **[**des Basiskurses**]** **[●]**.**]**

g) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition:* ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei* **[***Zinssätzen***]** **[***Zinsen***]** *als Basiswert gegeben sein kann:* ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei* **[***Edelmetallen***]** **[***Rohstoffen***]** *als Basiswert gegeben sein kann:* ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Investmentanteile*:
**[**(1) In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die Investmentanteile sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

Im Falle eines außerordentlichen Fondsereignisses (wie in Absatz (3) definiert) ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch Bekanntmachung gemäß § **[●]** zu kündigen (die "außerordentliche Kündigung"). Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der außerordentlichen Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem

Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit der Zahlung des Kündigungsbetrages. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***] [●]**: ●:**]**

(2) Im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz (4) definiert) wird die Emittentin die Wertpapierbedingungen mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz (5) definiert) anpassen (die "Anpassungsmaßnahme"), wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Wertpapierinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Eine derartige Anpassung kann sich insbesondere auf folgende Werte **[**des**] [**der**] [**betreffenden**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** beziehen: **[**die Bezugsmenge**] [**der Referenzkurs**] [**der Basiskurs**] [**der **[**Obere**] [**Untere**]** Schwellenkurs**[.]] [●]**. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz (1) bleibt hiervon unberührt. Die Berechnung der angepassten Werte erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**] [●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**] [●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird. **[**§ 5 findet bezüglich der Anpassung **[**des **[**Oberen**] [**Unteren**]** Schwellenkurses**[.]] [●]** keine Anwendung mehr, sobald das **[**Schwellenereignis**] [***Alternative Bezeichnung* **[***des***] [***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[●** **[.]]]** eingetreten ist; es erfolgen nur noch etwaige Anpassungen **[**der Bezugsmenge**] [**des Referenzkurses**] [**des Basiskurses**] [●]**.**]** Die Emittentin wird die Anpassungsmaßnahme sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § **[●]** bekanntmachen. Die beschriebenen Anpassungsmaßnahmen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***] [●]**: ●:**]**

(3) Ein "außerordentliches Fondsereignis" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse:

(i) die Überprüfung oder aufsichtsrechtliche Maßnahmen in Bezug auf die Tätigkeit der relevanten Referenzstelle oder der Fondsgesellschaft in Bezug auf das Vorliegen von unerlaubten Handlungen, der Verletzung einer gesetzlichen, regulatorischen Vorschrift oder Regel durch die zuständige Aufsichtsbehörde;

(ii) Verschmelzung, Übertragung, Zusammenlegung, Auflösung oder Beendigung der Fondsgesellschaft bzw. des Fonds;

(iii) Widerruf der Zulassung bzw. Vertriebszulassung der Fondsgesellschaft bzw. des Fonds;

(iv) die zwangsweise Rücknahme von Investmentanteilen durch den Fonds;

(v) eine Änderung der auf den Fonds anwendbaren Steuergesetze oder eine Änderung des steuerlichen Status des Fonds gem. § 5 Investmentsteuergesetz;

(vi) ein Ereignis, welches die Feststellung des **[**Berechnungskurses**] [●] [**des**] [**der**] [**Basiswertes**] [**Basketkomponente**]** voraussichtlich während der Laufzeit der Wertpapiere unmöglich macht.

(4) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse:

(i) Verschmelzung des Fonds;

(ii) Änderung der Währung in der die Investmentanteile berechnet werden;

(iii) die Anzahl der Investmentanteile im Fonds wird verändert, ohne dass damit entsprechende Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse in bzw. aus dem Fonds verbunden sind;

(iv) jedes andere mit (i) bis (iii) vergleichbare Ereignis in Bezug auf den Fonds bzw. die Investmentanteile, das entweder einen ähnlichen Effekt auf den Wert des Fonds bzw. die Investmentanteile haben kann oder mit den unter (i) und (ii) genannten Ereignissen vergleichbar ist.

(5) "Stichtag" ist der erste Bewertungstag, an dem der Wert des Investmentanteils unter Berücksichtigung des Anpassungsereignisses von der relevanten Referenzstelle festgestellt wird.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Aktien*:
**[[**(●)**]** In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die Aktien sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz f) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** am **[**betreffenden**]** **[**Beobachtungstag**]** **[**●**]**, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** entsprechend angepasst: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**,**]]** **[**●**]** (die "Anpassungsmaßnahme"). **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**,**]]** **[**●**]**.**[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

c) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) und b) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.

d) Die Emittentin ergreift von Absatz a) und Absatz b) abweichende Anpassungsmaßnahmen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen ist, um die Wertpapierinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift bzw. im Falle des Absatzes a) ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz g) bleibt hiervon unberührt. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

e) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf **[**eine**]** **[**den**]** **[**Basiswert**]**[Basketkomponente**]**.

(i) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(ii) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(iii) Emission von Wertpapieren durch eine Gesellschaft mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien dieser Gesellschaft;
(iv) Aktiensplitt;
(v) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien oder durch Einziehung von Aktien;
(vi) Ausschüttungen, die von der relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;
(vii) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft oder aus einem sonstigen Grund;
(viii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(ix) Gattungsänderung;
(x) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xi) Verstaatlichung;
(xii) Übernahmeangebot sowie
(xiii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert **[**einer**]** **[**des**]** **[**Basiswertes**]**[Basketkomponente**]** haben kann.

g) Ist nach Ansicht der relevanten Terminbörse oder der Emittentin eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[**●**]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des

Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

h) Die Berechnung der angepassten Werte erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[●]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[●]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. **[**§ 5 findet bezüglich der Anpassung **[**des **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** Schwellenkurses**[**.**]]** **[●]** keine Anwendung mehr, sobald das **[**Schwellenereignis**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[●** **[**.**]]]** eingetreten ist; es erfolgen nur noch etwaige Anpassungen **[**der Bezugsmenge**]** **[**des Referenzkurses**]** **[**des Basiskurses**]** **[●]**.**]**

i) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Alternative Definition*: **●]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*:

**[[**(●)**]** In Bezug auf **[**Basiswerte**]****[**Basketkomponenten**]**, die American Depository Receipts ("ADRs") bzw. Global Depository Receipts ("GDRs") sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Passt die relevante Terminbörse im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz g) definiert) bei den an ihr gehandelten Optionskontrakten auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen ADRs bzw. GDRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[●]** am **[**betreffenden**]** **[**Beobachtungstag**]** **[●]**, so werden vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]****[**Basketkomponente**]** entsprechend angepasst: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**.**]]** **[●]** (die "Anpassungsmaßnahme"). **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: **●**:**]**

b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** an der jeweils relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, werden - vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) – folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]****[**Basketkomponente**]** entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** an der jeweiligen relevanten Terminbörse gehandelt werden würden: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**.**]]** **[●]**.**[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: **●**:**]**

c) Passt der jeweilige Emittent der ADRs bzw. GDRs, die **[**Basiswerte**]****[**Basketkomponenten**]** sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die ADRs bzw. GDRs an, ohne dass die jeweilige relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte

auf **[**den**]** **[**die**]** **[**betreffende**[**n**]]** **[**Basiswert**]****[**Basketkomponente**]** an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor dem Zeitpunkt der Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[●]** am **[**betreffenden**]** **[**Beobachtungstag**]** **[●]** liegt, berechtigt, aber nicht verpflichtet folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]****[**Basketkomponente**]** entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) anzupassen: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[.]]** **[●]**.**[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: ●:**]**

d) Anpassungsmaßnahmen gemäß den vorstehenden Absätzen a) bis c) werden durch die Emittentin vorgenommen und sind sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.

e) Die Emittentin kann von Absatz a) bis c) abweichende Anpassungsmaßnahmen ergreifen, wenn und soweit dies nach billigem Ermessen der Emittentin erforderlich und angemessen erscheint, um die Wertpapierinhaber wirtschaftlich so zu stellen, wie sie unmittelbar vor dem Anpassungsereignis standen. Der vorstehende Satz gilt entsprechend, wenn ein Anpassungsereignis bezüglich einer unterliegenden Aktie (wie in Absatz g) definiert) vorliegt und der Emittent **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]****[**Basketkomponente**]** keine Anpassungsmaßnahmen ergreift und die relevante Terminbörse keine Anpassungsmaßnahmen ergreift oder ergreifen würde. Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz h) bleibt hiervon unberührt. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[●]**: ●:**]**

f) "Stichtag" ist der erste Handelstag an der relevanten Terminbörse, an dem die Anpassung der Optionskontrakte wirksam wird bzw. im Falle des Absatzes b) wirksam werden würde.

g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Wertpapierbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf **[**eine**]** **[**den**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** oder auf die **[**einer**]** **[**dem**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** zugrunde liegenden Aktien (die "unterliegenden Aktien"). Für die Zwecke dieses Absatzes umfasst der Begriff Aktien auch die unterliegenden Aktien.

(i) Änderung der Bedingungen der ADRs / GDRs durch den Emittenten der jeweiligen ADRs bzw. GDRs;
(ii) Einstellung der Börsennotierung **[**einer**]** **[**des**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** oder einer unterliegenden Aktie an der jeweiligen Heimatbörse;
(iii) Insolvenz des Emittenten der ADRs bzw. GDRs;
(iv) Ende der Laufzeit der ADRs bzw. GDRs durch Kündigung durch den Emittenten der ADRs bzw. GDRs oder aus sonstigem Grund;
(v) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Einräumung eines Bezugsrechts an die Aktionäre;
(vi) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln;
(vii) Emission von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien;
(viii) Aktiensplit;
(ix) Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung oder durch Einziehung von Aktien;
(x) Ausschüttungen, die von der jeweiligen relevanten Terminbörse als Sonderdividenden behandelt werden;

(xi) endgültige Einstellung der Notierung der Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft der Aktien oder aus einem sonstigen Grund;
(xii) Verschmelzung der Gesellschaft im Wege der Aufnahme, bei der die Gesellschaft nicht die übernehmende Gesellschaft ist;
(xiii) Gattungsänderung;
(xiv) Umwandlung im Wege der Neugründung (Ausgliederung) und bei jedem sonstigen Vorgang (z.B. Spaltung, Vermögensübertragung, Eingliederung, Umstrukturierung, Formwechsel oder Aktienumtausch), durch den oder auf Grund dessen sämtliche Aktien der Gesellschaft endgültig untergehen, übertragen werden, zu übertragen sind oder in ihrer Gattung oder Rechtsnatur verändert werden;
(xv) Verstaatlichung;
(xvi) Übernahmeangebot sowie
(xvii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** Anpassungen der ADRs bzw. GDRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die ADRs bzw. GDRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

h) Ist nach Ansicht des Emittenten **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** eine sachgerechte Anpassungsmaßnahme aus welchen Gründen auch immer nicht möglich und/oder sollte die Emittentin feststellen, dass sie aufgrund der Anpassungsmaßnahme nicht oder nur noch unter unverhältnismäßig erschwerten Bedingungen wirtschaftlicher oder praktischer Art in der Lage ist, die für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[**●**]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

i) In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die aktienähnliche bzw. aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.

j) Die Berechnung der angepassten Werte erfolgt jeweils auf der Basis von **[**vier**]** **[**●**]** Dezimalstellen, wobei auf die **[**vierte**]** **[**●**]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. **[**§ 5 findet bezüglich der Anpassung **[**des **[**Oberen**]** **[**Unteren**]** Schwellenkurses**[.]]** **[**●**]** keine Anwendung mehr, sobald das **[**Schwellenereignis**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:*

**[**● **[**.**]]]** eingetreten ist; es erfolgen nur noch etwaige Anpassungen **[**der Bezugsmenge**]** **[**des Referenzkurses**]** **[**des Basiskurses**]** **[**●**]**.**]**

k) **[**Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahme.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Anpassungsmaßnahme bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*:

**[[**(●)**]** In Bezug auf **[**Basiswerte**]** **[**Basketkomponenten**]**, die Währungswechselkurse sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

a) Sollte die Preiswährung und/oder die Handelswährung **[**des**]** **[**der**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** während der Laufzeit der Wertpapiere in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des betreffenden Landes oder Währungsraumes, in dem die betreffende Währung zum Zeitpunkt der Emission der Wertpapiere als gesetzliches Zahlungsmittel anerkannt ist, durch eine hierfür zuständige Behörde oder sonstige Institution durch eine andere Währung ersetzt werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und **[**welcher**]** **[**welche**]** dann regelmäßig veröffentlichte andere **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** für die Feststellung des **[**betreffenden**]** **[**Berechnungskurses**]** **[**●**]** **[**bzw.**]** **[**Schwellenereignisses**]** **[***Alternative Bezeichnung* **[***des***]** **[***eines***]** *Kursschwellenereignisses:* **[**● **[**.**]]]** zugrunde zu legen ist (der "Ersatzbasiswert") und folgende Werte **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** ggf. entsprechend anpassen: **[**die Bezugsmenge**]** **[**der Referenzkurs**]** **[**der Basiskurs**]** **[**der **[**Obere**]** **[**Untere**]** Schwellenkurs**[**.**]]** **[**●**]**. Die Ersetzung **[**des**]** **[**der**]** **[**betreffenden**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die ggf. vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § **[**●**]** bekanntzumachen. **[***Ggf. alternative Definition in bezug auf die* **[***Multi-Version***]** **[**●**]**: ●:**]**

b) Wird es der Emittentin während der Laufzeit der Wertpapiere durch von ihr nicht zu vertretende Ereignisse unmöglich gemacht oder unzumutbar erschwert, einen marktgerechten Preis für **[**den**]** **[**die**]** **[**Basiswert**]** **[**Basketkomponente**]** festzustellen oder von ihr zum Zwecke der Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Wertpapiere (Hedging) gehaltene Vermögenspositionen in der Preiswährung **[**des**]** **[**der**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** in die Handelswährung **[**des**]** **[**der**]** **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** bzw. in die Auszahlungswährung der Wertpapiere zu marktüblichen Konditionen zu konvertieren und die Festlegung **[**eines**]** **[**einer**]** anderen **[**Basiswertes**]** **[**Basketkomponente**]** nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § **[**●**]** zu kündigen. Die Bekanntmachung wird den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Kündigung (der "Kündigungstag") enthalten. Zwischen Bekanntmachung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten. Im Falle einer solchen Kündigung entspricht der Abrechnungsbetrag je Wertpapier **[**in Höhe des **[**Nennbetrages**]** **[**Nominalbetrages**]]** dem Betrag je Wertpapier (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Eine Erstattung des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewandten Betrages oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des

Kündigungsbetrages erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrages.

c) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswertes nach Absatz a) oder über das Bestehen von Konvertabilitätsstörungen nach Absatz b) durch die Emittentin oder einen von ihr beauftragten Dritten sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[§ 6**
**Marktstörung/Ersatzkurs**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Indizes oder HSBC-Indizes bzw. indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 5 genannten Gründen nicht festgestellt wird oder der Handel in einzelnen im Basiswert erfassten Aktien an der jeweiligen maßgeblichen Wertpapierbörse (wie nachfolgend definiert), sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung bzw. Basiswertgewichtung betroffen ist, oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist. "Maßgebliche Wertpapierbörse" bezeichnet die Wertpapierbörse oder das Handelssystem, an der bzw. in dem der in die Berechnung des Basiswertes einfließende Kurs einer im Basiswert erfassten Aktie ermittelt wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des **[**fünften**] [***Alternative Definition*: ●**]** auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der an diesem **[**fünften**] [***Alternative Definition*: ●**]** bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt und verteilt wird, wird die Emittentin den für die Berechnung des Abrechnungsbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**wird die Emittentin den für die Berechnung des Abrechnungsbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**wird die Emittentin den für die Berechnung des Abrechnungsbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln.**] [***Alternative Definition*: ●**]]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Terminkontrakte*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, **[**wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs aus anderen als in § 5 genannten Gründen nicht festgestellt wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:
(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**wird die Emittentin den für die Berechnung des Abrechnungsbetrages erforderlichen Berechnungskurs nach Maßgabe der Bestimmungen des § 5 ermitteln. § 5 Absatz ● Satz ● gilt entsprechend.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*: ●**]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*: ●**]]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Investmentanteilen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Edelmetalle bzw. Rohstoffe*:
(1) Eine Marktstörung liegt vor, **[**wenn am Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*:
(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des **[**fünften**] [***Alternative Definition*: ●**]** auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der an diesem **[**fünften**] [***Alternative Definition*: ●**]** bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist von der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs für den Basiswert maßgeblich. Soweit für diesen Tag ein solcher Berechnungskurs nicht festgestellt wird, ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:
(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") für den Basiswert maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung quotierten Kurses für den Basiswert festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**] [***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Zinssätze bzw. Zinsen*:
(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn **[**am Ausübungstag der Berechnungskurs - aus welchen Gründen auch immer - nicht festgestellt wird oder der Handel im Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung

des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des **[**fünften**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** auf den Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der an diesem **[**fünften**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist an der relevanten Referenzstelle festgestellte Berechnungskurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht entweder (i) dem arithmetischen Mittel der mit dem Berechnungskurs vergleichbaren Kurse, die der Emittentin von **[**fünf**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** namhaften, im Handel mit Bundesanleihen tätigen Banken gegen 14.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) genannt werden, oder (ii) - sofern ein solcher Durchschnitt nicht ermittelt werden kann - dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten an der relevanten Referenzstelle vor der Marktstörung festgestellten Berechnungskurse des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht entweder (i) dem arithmetischen Mittel der mit dem Berechnungskurs vergleichbaren Kurse, die der Emittentin von **[**fünf**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** namhaften, im Handel mit Bundesanleihen tätigen Banken gegen 14.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) genannt werden, oder (ii) - sofern ein solcher Durchschnitt nicht ermittelt werden kann - dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten an der relevanten Referenzstelle vor der Marktstörung festgestellten Berechnungskurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf Aktien*:

(1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn am Ausübungstag **[**der Berechnungskurs durch die relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird oder der Handel in dem Basiswert an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf den Basiswert bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung des Berechnungskurses ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit amerikanischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der nächste nach Beendigung der Marktstörung an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**●-**]**Kurs des Basiswertes maßgeblich. Ist eine Marktstörung nicht bis einschließlich des **[**fünften**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** auf den

Ausübungstag folgenden Bankarbeitstages oder (wenn früher) zum letzten Tag der Ausübungsfrist beendet, so ist für die Berechnung des Abrechnungsbetrages der an diesem **[**fünften**]** **[***Alternative Definition*: ●**]** bzw. letzten Tag der Ausübungsfrist an der relevanten Referenzstelle festgestellte **[**●-**]**Kurs des Basiswertes oder, falls ein solcher Kurs nicht festgestellt wird, der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**●-**]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Anwendbar bei Wertpapieren mit europäischer Ausübung*:

(2) Sofern am Ausübungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, **[**ist für die Feststellung des Berechnungskurses der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (der "Ersatzkurs") maßgeblich. Der Ersatzkurs entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten **[**●-**]**Kurses des Basiswertes festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren mit Bermuda-Option*: ●**]]**

**[***Alternativ anwendbar bei Wertpapieren bezogen auf ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere*: ●**]**

**[***Anwendbar, wenn die Möglichkeit einer Marktstörung bei Währungswechselkursen als Basiswert gegeben sein kann*: ●**]**

## § [5] [●]
## Bekanntmachungen

**[**Alle die Wertpapiere betreffenden Bekanntmachungen erfolgen durch Veröffentlichung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, wenn nicht eine direkte Mitteilung an die Wertpapierinhaber erfolgt oder diese Wertpapierbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter der Internetadresse www.hsbc-zertifikate.de bzw. unter der gemäß Satz 1 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.**]** **[***Alternative Definition*: ●**]**

## § [6] [●]
## Ausgabe weiterer Wertpapiere/Rückkauf

**[**(1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Wertpapieren zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtstückzahl erhöhen. Der Begriff "Wertpapiere" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Wertpapiere.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Wertpapiere wieder zu verkaufen oder einzuziehen.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ [7] [●]**
**Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand**

**[**(1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Wertpapierbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Wertpapierinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.

(3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Wertpapierbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Düsseldorf für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand Düsseldorf ist für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.**]**

**[***Alternative Definition*: ●**]**

**§ [8] [●]**
**Teilunwirksamkeit[/Berichtigungen, Ergänzungen]/Vorlegungsfrist, Verjährung**

(1) **[**Sollte eine der Bestimmungen dieser Wertpapierbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so werden hiervon die anderen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Wertpapierbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

**[**(2) Die Emittentin ist berechtigt, die in diesen Wertpapierbedingungen enthaltenen (i) offensichtlichen Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchlichen oder lückenhaften Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind, das heißt deren aus den Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Wertpapierbedingungen werden unverzüglich gemäß § 5 bekannt gemacht.**] [***Alternative Definition*: ●**]**

(●) **[**Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Wertpapiere wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Wertpapieren, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Wertpapiere erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Globalurkunde auf das Konto der Emittentin bei **[**Clearstream**] [●].][***Alternative Definition*: ●**]**

### 5.1.2. Durch Verweis einbezogene Emissionsbedingungen für die Wertpapiere

Hinsichtlich der Emissionsbedingungen für die nachfolgend genannten Wertpapiere wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf folgende bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegte Basisprospekte verwiesen:

Emissionsbedingungen für [Barrier-] Optionsscheine; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 13.01.2009 (S. 72 – 102)

Emissionsbedingungen für [Capped-] [Power-] Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, Endlos-Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 18.04.2008 (S. 125 – 281)

Emissionsbedingungen für Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, Endlos-Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 30.04.2007 (S. 117 – 304)

Emissionsbedingungen für Optionsscheine, Turbo-Optionsscheine, [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 25.07.2006 (S. 90 – 205)

Emissionsbedingungen für Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 28.03.2006 (S. 38 – 46)

Emissionsbedingungen für [Smart-] Mini Future Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 11.11.2005 (S. 66 – 83)

**5.1.3. Angebots- und Emissionsvolumen**
Die Stückzahl der begebenen Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen (das "Angebotsvolumen") begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**5.1.4. Zeichnungsfrist**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird die Zeichnungsfrist der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Im Rahmen der Zeichnungsfrist behält sich die Emittentin ausdrücklich das Recht vor, die Zeichnungsmöglichkeit vorzeitig zu schließen und vorgenommene Zeichnungen zu kürzen bzw. nur teilweise zuzuteilen. Für alle innerhalb der Zeichnungsfrist gezeichneten und zugeteilten Wertpapiere gilt der von der Emittentin festgelegte anfängliche Verkaufspreis (Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis). Der Emission- oder Zeichnungspreis der Wertpapiere kann ggf. neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und ggf. anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten ein für den Wertpapierinhaber nicht erkennbarer Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird ggf. von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Die Höhe des Aufschlags kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden.

Sofern die für die betreffende Emission zu veröffentlichenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Prospekt den Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis nicht enthalten, werden die Endgültigen Bedingungen die Methode, mittels der der Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis festgelegt wird, sowie das Verfahren der Offenlegung enthalten. Es kann vorgesehen werden, dass die Wertpapiere nach Ablauf der Zeichnungsfrist von der Emittentin weiterhin freibleibend zum Kauf angeboten werden. Der Verkaufspreis wird dann fortlaufend festgelegt.

Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Käufer von seinen Vertragspartnern erhalten.

Die Einzelheiten zur Zeichnungsfrist werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**5.1.5. Mindestbetrag der Zeichnung**
Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden: Nicht einschlägig.

Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Mindestbetrag der Zeichnung in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

**5.1.6. Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung**
Diesbezüglich wird auf Punkt V. 4.1.12. und auf Punkt V 4.1.13. verwiesen. Soweit erforderlich werden abweichende Regelungen in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**5.1.7. Art und Weise sowie Termin bzgl. der Bekanntmachung des Ergebnisses des Angebots**
Nicht einschlägig.

**5.2. Plan für die Verbreitung der Wertpapiere und deren Zuteilung**

**5.2.1. Investorenkategorien**

Hinsichtlich der Kategorien potenzieller Anleger unterliegen die Wertpapiere keinen Beschränkungen.

**5.2.2. Meldeverfahren bei Zeichnungsmöglichkeit**

Sofern die Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden: Nicht einschlägig.

Sofern die Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird das Meldeverfahren bei der Zeichnungsmöglichkeit in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**5.3. Preisfestsetzung**

Die Preisfestsetzung bzw. der anfängliche Verkaufspreis je Wertpapier werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern anwendbar, wird die Emittentin dem Wertpapierinhaber Kosten und Steuern in Rechnung stellen, wie sie in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht werden. Sonstige mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundene Kosten und Steuern, die beispielsweise bei der Hausbank oder der Wertpapierbörse in Rechnung gestellt werden, sind bei der Hausbank zu erfragen.

**5.4. Platzierung und Übernahme (Underwriting)**

**5.4.1. Vertrieb**

Die Wertpapiere werden durch die Emittentin und/oder etwaige Vertriebspartner öffentlich vertrieben.

**5.4.2. Zahl- und Verwahrstellen**

Für Deutschland gilt:

Die Emittentin mit Sitz in 40212 Düsseldorf, Königsallee 21/23, übernimmt die Zahlstellenfunktion. Sie wird die gemäß den Wertpapierbedingungen fälligen Zahlungen an die Inhaber der Wertpapiere über Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, bzw. über die in den Wertpapierbedingungen genannte Hinterlegungsstelle leisten.

Für Österreich gilt:

Grundsätzlich übernimmt die Emittentin mit Sitz in 40212 Düsseldorf, Königsallee 21/23, die Zahlstellenfunktion. Sie wird die gemäß den Wertpapierbedingungen fälligen Zahlungen an die Inhaber der Wertpapiere grundsätzlich über Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, bzw. die in den Wertpapierbedingungen genannte Hinterlegungsstelle leisten. Gegebenenfalls abweichende Regelungen werden in den Wertpapierbedingungen veröffentlicht.

Allgemein gilt:

Gegebenenfalls abweichende Regelungen werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Sofern die Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden die Zahl- und Verwahrstellen diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**5.4.3. Übernahmevereinbarungen**

Nicht einschlägig.

**5.4.4. Zeitpunkt, zu dem der Emissionsübernahmevertrag abgeschlossen wurde oder wird**

Nicht einschlägig.

**5.4.5. Name und Anschrift der Berechnungsstelle**

Die Funktion der Berechnungsstelle wird von der Emittentin mit Sitz in 40212 Düsseldorf, Königsallee 21/23, übernommen.

**6. Zulassung zum Handel und Handelsregeln**
**6.1. Zulassung zum Handel**
In den Endgültigen Bedingungen wird veröffentlicht, ob die Einbeziehung in den Freiverkehr oder die Einbeziehung zum Handel an einem organisierten Markt für die unter dem vorliegenden Basisprospekt zu begebenden Wertpapiere beantragt wird oder nicht.

Sofern für die Wertpapiere die Einbeziehung in den Freiverkehr oder zum Handel an einem organisierten Markt beantragt wird, werden die maßgeblichen Börsenplätze in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

**6.2. Weitere Märkte, an denen die Wertpapiere zugelassen sind**
Die Wertpapiere sind nach Kenntnis der Emittentin zu Beginn des öffentlichen Angebots an keinen anderen Märkten als den in den Endgültigen Bedingungen veröffentlichten zugelassen.

**6.3. Intermediäre im Sekundärhandel**
Nicht einschlägig.

**7. Zusätzliche Angaben**
**7.1. Berater**
Nicht einschlägig.

**7.2. Geprüfte Informationen**
Nicht einschlägig.

**7.3. Sachverständige**
Nicht einschlägig.

**7.4. Informationen Dritter**
In diesem Basisprospekt wurden Angaben der Ratingagentur Fitch Rating Ltd. übernommen. Diese Informationen wurden korrekt wieder gegeben. Der Emittentin ist nicht bekannt und sie kann auch nicht aus den von der Fitch Rating Ltd. veröffentlichten Informationen ableiten, dass Tatsachen unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat die Informationen direkt von der Fitch Rating Ltd. erhalten.

**7.5. Bekanntmachungen**
Alle über die Endgültigen Bedingungen hinausgehenden Informationen, die die jeweiligen Wertpapiere betreffen, erfolgen durch Veröffentlichung einer entsprechenden Bekanntmachung in einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG, sofern nicht eine direkte Mitteilung an die Anleger erfolgt, und/oder durch Veröffentlichung im Internet unter www.hsbc-zertifikate.de.

## Inhaltsverzeichnis der Anhänge

**Anhang I: Jahresabschluss und Lagebericht 2008 ..... F I. 2**
Lagebericht ..... F I. 3
Aufbau und Leitung ..... F I. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F I. 6
Die strategische Ausrichtung ..... F I. 8
Das Geschäftsjahr 2008 ..... F I. 10
Prognosebericht ..... F I. 14
Das Risikomanagement ..... F I. 18
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F I. 36
Aktionäre und Aktie ..... F I. 37
Abschluss nach HGB ..... F I. 38
Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2008 ..... F I. 39
Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2008 ..... F I. 43
Anhang für das Geschäftsjahr 2008 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ..... F I. 45
Grundlagen ..... F I. 46
Erläuterung zur Bilanz ..... F I. 49
Erläuterungen zu den Haftungsverhältnisse ..... F I. 57
Marktrisikobehaftete Geschäfte ..... F I. 58
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung ..... F I. 61
Sonstige Angaben ..... F I. 62
Organe ..... F I. 65
Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder ..... F I. 66
Anteilsbesitz ..... F I. 70
Entwicklung des Anlagevermögens ..... F I. 72
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F I. 74

**Anhang II: Geschäftsbericht 2008 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F II. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F II. 2
Konzernlagebericht ..... F II. 3
Aufbau und Leitung ..... F II. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F II. 6
Die strategische Ausrichtung ..... F II. 8
Das Geschäftsjahr 2008 ..... F II. 10
Prognosebericht ..... F II. 14

Das Risikomanagement ..... F II. 17
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F II. 36
Aktionäre und Aktie ..... F II. 37
Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 38
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 39
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 41
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 42
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F II. 43
Angaben zur Konzernbilanz ..... F II. 53
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F II. 71
Sonstige Angaben ..... F II. 78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F II. 105
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F II. 107

Unterschriftenseite (letzte Seite) ..... U.1

# Jahresabschluss und Lagebericht 2008

HSBC Trinkaus

# Jahresabschluss und Lagebericht 2008

## HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Datum der Herausgabe: April 2009

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Lagebericht

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH [1]<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH [2]<br>Düsseldorf | Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| International Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | | |

1) umfirmiert, bisher HSBC Investments Deutschland GmbH
2) umfirmiert, bisher HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private-Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

Der Vorstand hat gemäß § 312 AktG für das Geschäftsjahr 2008 einen Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) erstellt.

Dieser Bericht endet mit der Schlusserklärung: „Die Bank erhielt bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Auf Veranlassung oder im Interesse der HSBC Holdings plc oder eines mit der HSBC Holdings plc verbundenen Unternehmens wurden zum Nachteil der Bank Maßnahmen weder getroffen noch unterlassen."

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf den Anhang.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2009.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hat seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2008 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Harold Hörauf und Stuart Gulliver. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2008 fünfmal getagt.

Die Vergütung des Vorstands umfasst vertragsgemäß neben den festen Bezügen auch eine variable Komponente sowie eine individuelle Pensionszusage. Die festen Bezüge werden in zwölf gleichen Monatsraten gezahlt und jährlich durch den Personalausschuss überprüft, wobei eine Anpassung der Festvergütung nicht zwingend erfolgen muss. Die variable Komponente wird durch den Personalausschuss des Aufsichtsrats festgelegt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den Jahren 2009, 2010 und 2011, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Übertragung der variablen Vergütung steht unter der Bedingung der fortgesetzten Tätigkeit für die Bank zum Zeitpunkt der Übertragung. Aktienoptionen werden den Vorständen der Bank nicht gewährt.

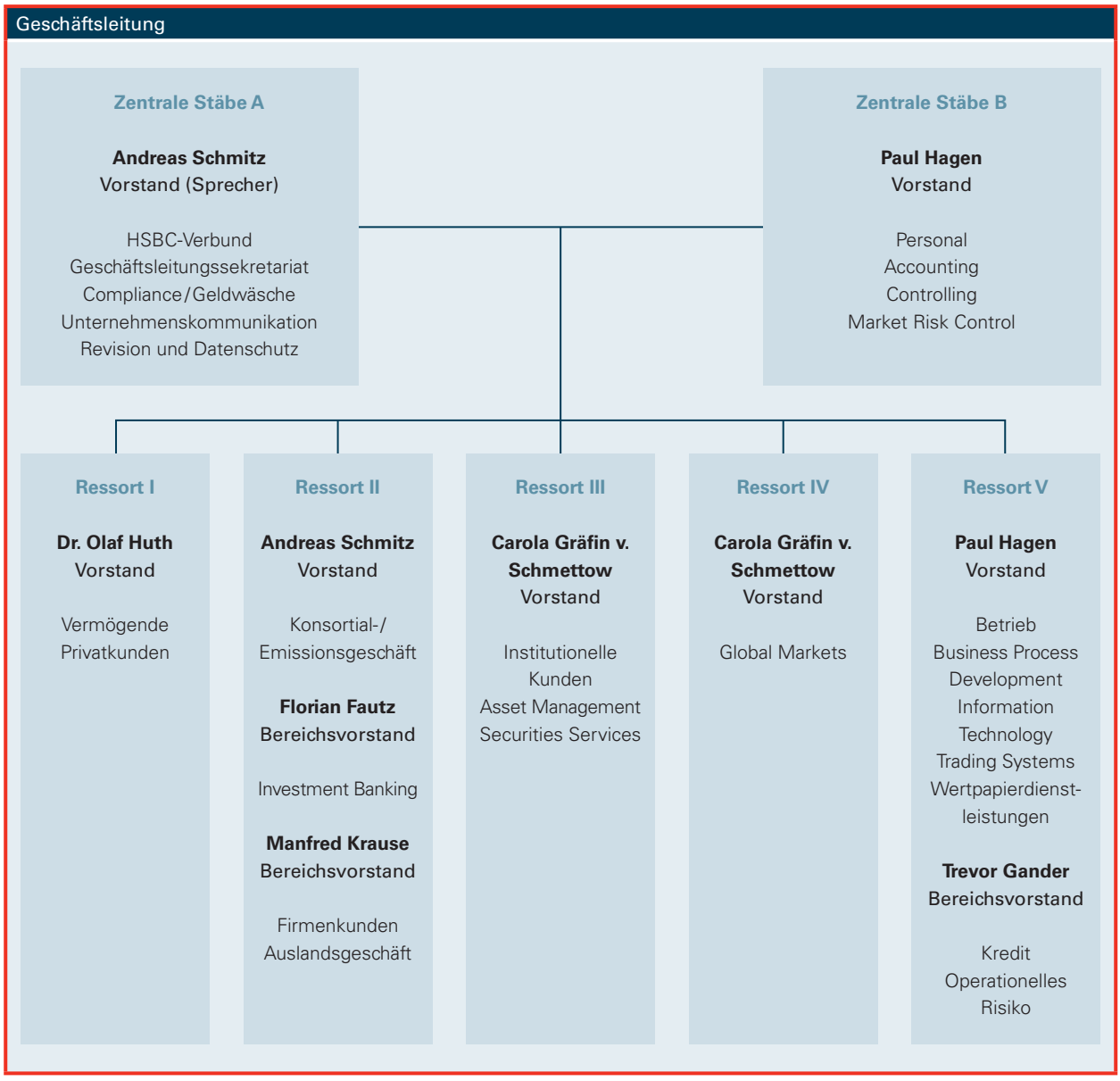
Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2008 finden sich im Anhang.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen (einschließlich Umsatzsteuer) eine Festvergütung von jährlich 25.000,00 Euro und darüber hinaus eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro pro jeweils 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende. Der Aufsichtsratsvorsitzende bezieht das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Doppelte der genannten Beträge. Der Vorsitzende eines Aufsichtsratsausschusses erhält das Doppelte, Mitglieder eines Ausschusses je das Eineinhalbfache der festgelegten Beträge, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, bekommt es nur Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Aufsichtsratsmitglieder, die nur einen Teil des Geschäftsjahrs dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehören, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008 finden sich im Anhang.

# Die Geschäftsbereiche

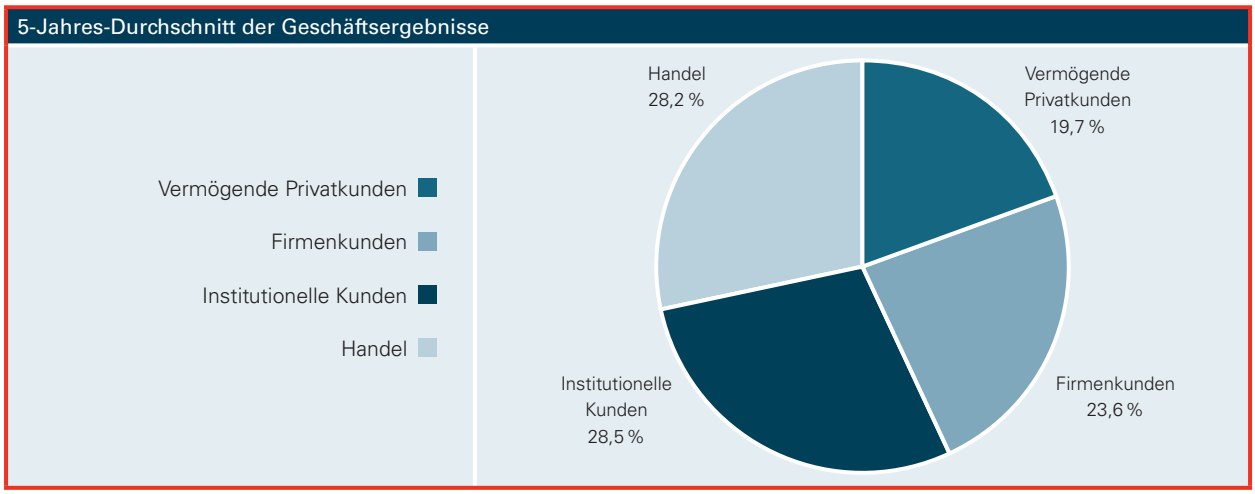
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit- oder Cost-Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 25,6 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 6,5 Mio. Euro für 2007 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 200,6 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 205,4 Mio. Euro im Jahr 2007.[1)] Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:




* Aufgrund der retrospektiven Anwendung von IFRIC 11 (vgl. Note 48 unseres Konzernabschlusses) haben sich die Kosten der zentralen Bereiche im Vorjahr um 0,6 Mio. Euro erhöht. Entsprechend hat sich das Betriebsergebnis des Vorjahrs um 0,6 Mio. Euro verringert.

# Die strategische Ausrichtung

Unsere früheren, eher vorsichtig warnenden Aussagen an dieser Stelle zur Lage der Finanz- und Kreditwirtschaft in Deutschland haben sich nicht nur bestätigt, sondern sind durch die Wirklichkeit weit übertroffen worden. Auch deutsche Finanzinstitute sind in einem nie da gewesenen Ausmaß bilanzielle und außerbilanzielle Risiken eingegangen, weil ihnen tragfähige kundenbasierte Geschäftsmodelle fehlten. Sie sind damit Teil einer weltumspannenden Problematik geworden, die durch einen enormen Verschuldungsgrad sowie eine Kredit- und Risikoblase gekennzeichnet ist, deren Platzen das Bankensystem beinah zusammenbrechen ließ und in eine scharfe weltweite Rezession geführt hat.

Leichtfertige Kreditvergabe, fehlendes Risikobewusstsein, schier unbegrenzt zur Verfügung stehende Liquidität und blindes Vertrauen in Rating-Agenturen haben weltweit zu diesem „Overleveraging" geführt – im Übrigen nicht nur bei den Banken, sondern auch bei anderen Marktteilnehmern.

Dieses teilweise übertrieben expansive Umfeld ist totaler Risikoaversion und dem vollständigen Austrocknen der zuvor zur Verfügung stehenden Liquidität gewichen.

Als Folge ist der Staat plötzlich allgegenwärtig. Gigantische Maßnahmenpakete von Regierungen und Notenbanken haben zwar die Abwärtsspirale im Oktober 2008 zum Stillstand gebracht. Die Hilfen des Staats bieten jedoch lediglich eine erste Unterstützung, damit die Institute durch eine wieder intakte Eigenmittelausstattung und die Ankurbelung des Interbankenmarkts ihre Handlungsfähigkeit zurückgewinnen. Allerdings verbergen sich in den Bilanzen immer noch problematische Aktiva, und auch die klassischen Kreditrisiken werden aufgrund des negativen Konjunkturtrends wachsen. Deswegen wagen wir die Prognose, dass der Wertberichtigungsbedarf und damit auch die Notwendigkeit staatlicher Stützung weiter zunehmen werden.

Der Staat sichert mit seiner Hilfe zunächst unterschiedslos Banken mit schlechten und guten Geschäftsmodellen. Beiden kauft er Zeit. Vertrauen und Stabilität werden aber erst dann in den Finanzmarkt zurückkehren, wenn die bilanzielle Überdimensionierung des deutschen Bankensektors wieder auf ein vernünftiges, der deutschen Volkswirtschaft entsprechendes Maß zurückgeführt worden ist. Dies setzt voraus, dass Institute, deren Geschäftsmodell nicht nachhaltig tragfähig ist, erst redimensioniert und dann fusioniert oder abgewickelt werden müssen.

In dieser sich verschärfenden Situation am deutschen Bankenmarkt kommen die Tugenden und Stärken von HSBC Trinkaus deutlicher denn je zur Geltung: Dazu zählen die Konsistenz in Strategie und Personal, die Einbindung in ein bewährtes, sich ausschließlich am Kunden orientierendes Relationship-Management sowie Risikobewusstsein nicht nur in schlechten, sondern auch in guten Zeiten.

Unverändert werden wir im Rahmen der HSBC-Gruppe unseren Kunden das „Beste beider Welten" bieten: die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank verbunden mit der internationalen Leistungsfähigkeit eines globalen Finanzdienstleisters. Durch diese Kombination, die in der deutschen Bankenlandschaft einzigartig ist, konnten wir viele unserer Kunden in den zurückliegenden Jahren noch enger an uns binden, aber auch eine große Anzahl neuer Kunden hinzugewinnen. Diesen Kunden kommt nun auch in schwierigen Zeiten die relative Stärke von HSBC Trinkaus zugute.

Wir bieten unseren Kunden nicht nur die volle Bandbreite des traditionellen Bankgeschäfts, sondern auch anspruchsvolle Finanzdienstleistungen für komplexe Fragestellungen, und zwar national wie international. Dabei haben wir immer Wert darauf gelegt, dass unser Investment Banking in die Gesamtbank eingebettet und auf den Kunden ausgerichtet ist. Unsere besonderen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement sowie im Auslandsgeschäft und im Asset Management. Aber auch unser Wissen über die Aufnahmefähigkeit der Kapital- und Kreditmärkte ist gefragt. Finanzderivate setzen wir systematisch ein, um unseren Kunden sinnvolle Lösungen und Produkte zu bieten. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden, und wir sind bestrebt, eine wesentliche Bankverbindung für alle unsere Kunden zu werden, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse bereits gewonnener und neu zu gewinnender Kunden ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Risikolimite und Handelsstrategien orientieren sich stets an der Risikotragfähigkeit der Bank.

- Finanzinnovationen und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften, sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir erweitern unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich. Mit unseren Tochtergesellschaften – International Transaction Services GmbH (ITS) für die Wertpapierabwicklung sowie Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) für die Fondsadministration – bieten wir hochqualifizierte Leistungen zu wettbewerbsfähigen Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über signifikante Marktanteile. Hinzu treten die Angebote der Bank als Depotbank und im Global Custody sowie der HSBC Global Asset Management für das Asset Management in Deutschland und Österreich.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen das globale Netzwerk, die regionalen Verbindungen und das lokale Know-how der HSBC-Gruppe für unsere Kunden systematisch nutzen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung einer Privatbank.

- Wir müssen auf der Grundlage langjähriger, auf Vertrauen basierender Beziehungen zu unseren Kunden gemeinsam nützliche Lösungen im Spektrum der immer komplexer werdenden Finanzdienstleistungen entwickeln.

- Wir müssen mit unseren Kunden im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit partnerschaftlich den Interessen und Bedürfnissen angepasste Risk-/Return-Profile entwickeln.

- Wir müssen für eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur sorgen. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden. Unsere Dienstleistungen müssen wir ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf internationalem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktgerecht honorieren zu können.

Wir sind davon überzeugt, dass uns diese Strategie die Basis für eine wirtschaftlich erfolgreiche Zukunft bietet – auch in dem von Umbrüchen gekennzeichneten Finanzmarkt Deutschland.

# Das Geschäftsjahr 2008

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur konnte 2008 nicht annähernd an die Wachstumsdynamik der beiden Vorjahre anknüpfen. Gebremst wurden die Aufschwungkräfte zum einen durch die bis zur Jahresmitte 2008 anhaltende Rohstoff-Hausse. Zum anderen hinterließ die sich immer weiter verschärfende Finanzmarktkrise deutliche Spuren. Insbesondere der Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers im September erwies sich als Katalysator für die Turbulenzen im Kapitalmarkt, die spätestens ab diesem Zeitpunkt auch die Emerging Markets in Mitleidenschaft gezogen und der Krise einen globalen Charakter beschert haben.

Das dominierende Wachstumshemmnis für die deutsche Wirtschaft war das Nachlassen der globalen Nachfrage, das die exportorientierten Wirtschaftszweige besonders schwer traf. Entsprechend ging vom Außenhandel 2008 ein wachstumsdämpfender Effekt aus. Auch der private Verbrauch konnte wegen des Ölpreisschocks keinen positiven Wachstumsimpuls erzeugen. Die Gesamtwirtschaft verzeichnete im Jahr 2008 aufgrund noch solider Investitionstätigkeit ein Wachstumsplus von 1,0 %. Seit dem zweiten Quartal schrumpft die Wirtschaft jedoch bereits im Vergleich zur Vorperiode, sodass Deutschland sich nach klassischer Definition in einer Rezession befindet. Anfang November sah sich die Bundesregierung dazu veranlasst, die Konjunktur mit einem ersten Rettungspaket zu stützen. Auch das deutsche Bankensystem kann sich dem weltweiten Abwärtssog nicht entziehen. Die Insolvenz mehrerer Institute wurde nur durch staatliche Unterstützung abgewendet.

Der Anstieg der Energiepreise hinterließ auch bei der Inflation seine Spuren. In Deutschland zog die Teuerung zur Jahresmitte in der Spitze auf 3,3 % an, in der Eurozone sogar auf 4,0 %. Trotz enttäuschender Konjunkturdaten sah sich die EZB aufgrund dieser Entwicklung dazu veranlasst, den Reposatz im Juli um 25 Basispunkte auf 4,25 % zu erhöhen. Wegen des starken Inflationsrückgangs in der zweiten Jahreshälfte und der zunehmend eingetrübten Perspektiven für das Finanzsystem und die Konjunktur insgesamt schwenkte die EZB im Oktober um und senkte den Leitzins bis zum Jahresende auf 2,5 %. Dies dürfte dazu beigetragen haben, dass der Wert des Euro von zeitweise 1,60 US-Dollar auf 1,40 US-Dollar zum Jahresende sank. Zudem profitierten die Kapitalmarktzinsen von den Zinssenkungen: Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel bis auf unter 3,0 %. Für die Anleger am deutschen Aktienmarkt gab es indes wenig Grund zur Freude. Im Jahresvergleich gab der DAX30 rund 40 % ab.

## Ertragslage

Die Finanzmarktkrise hat zu sehr unterschiedlichen Entwicklungen in unserer Gewinn- und Verlustrechnung 2008 geführt. Einerseits waren erhebliche Belastungen in den strategischen Wertpapierpositionen zu verkraften. Andererseits konnten wir das Vertrauen unserer Kunden an vielen Stellen im operativen Geschäft zum Ausbau unseres Geschäfts nutzen. Auch der Eigenhandel konnte das sehr gute Vorjahresergebnis nahezu wiederholen. Aber auch in diesem Jahr führt die Bilanzierung nach HGB zu einer Darstellung, die diesen wirtschaftlichen Entwicklungen nur unzureichend gerecht wird. So haben wir nach HGB mit einem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von 286,2 Mio. Euro das vorjährige Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von 63,1 Mio. Euro mehr als vervierfacht, obwohl nach wirtschaftlicher Betrachtungsweise das Vorjahr besser war als das Berichtsjahr.

Die guten Ergebnisse im Kundengeschäft und im Eigenhandel werden durch die Auswirkungen der Finanzmarktkrise auf unsere strategischen Wertpapierpositionen teilweise gemindert. Im Geschäftsjahr 2008 entstand ein deutlicher Wertberichtigungsbedarf auf die strategischen Wertpapierpositionen der Bank, sodass per saldo 71,5 Mio. Euro als Aufwand in der Überkreuzkompensation sowie 5,5 Mio. Euro Abschreibungen auf Beteiligungen zu verzeichnen waren. Diese Verluste betreffen überwiegend Anleihen sowie Aktien und Nachrangkapital von Banken und Versicherungen sowie Investmentfonds. Dabei haben wir analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft strenge Maßstäbe bei der Ermittlung der notwendigen Wertberichtigungen angelegt.

Damit ergibt sich ein Anstieg im Jahresüberschuss nach Steuern um 167,25 Mio. Euro auf 205,0 Mio. Euro. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, die Gewinnrücklagen mit 130,0 Mio. Euro zu dotieren und dennoch eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten. Dies entspricht einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro, die operativ voll verdient wurde.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 45,0 % auf 230,5 Mio. Euro gestiegen. Wir haben dabei besonders vom großen Vertrauen unserer Kunden profitiert, denn die Kundeneinlagen sind im Jahresvergleich um weitere 1,1 Mrd. Euro oder 11,4 % gestiegen. Dabei war schon der Vorjahreswert von fast 10 Mrd. Euro der höchste Bestand an Kundeneinlagen in der Geschichte von HSBC Trinkaus. Dadurch mussten wir keine teuren Refinanzierungsgeschäfte tätigen, sondern konnten den großen Liquiditätsüberschuss zu deutlich besseren Konditionen anlegen. Die Auswahl der dafür geeigneten Adressen war zeitweise eine besondere Herausforderung für unser Risikomanagement.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sind gegenüber dem Vorjahr von 107,4 Mio. Euro auf 33,4 Mio. Euro zurückgegangen, denn im Vorjahr wurden außerordentlich hohe Dividendenzahlungen auf Aktien als Hedge-Position für Zertifikate im Handelsbestand vereinnahmt. Damit korrespondiert der Nettoertrag aus Finanzgeschäften.

Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen sind um 6,2 % auf 56,0 Mio. Euro zurückgegangen, vor allem aufgrund leicht rückläufiger Erträge der HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH sowie der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH.

Der Provisionsüberschuss ist um 5,7 % auf 207,9 Mio. Euro gefallen. Erwartungsgemäß ist der Provisionsüberschuss aus dem Wertpapiergeschäft deutlich rückläufig, weil unsere Kunden wegen der Verunsicherung durch die Finanzmarktkrise sowie die dramatisch gesunkenen Aktienkurse Zurückhaltung zeigen. Dagegen verlief das Geschäft mit Devisen und Derivaten sehr erfolgreich, da sowohl Volumina als auch Margen ausgeweitet werden konnten. Dies lag zum einen am Vertrauen unserer Kunden in unsere finanzielle Solidität; zum zweiten haben wir die Liquidität und Risikotragfähigkeit der großen weltweiten Handelsbücher der HSBC-Gruppe zum Nutzen unserer Kunden sehr gut einsetzen können. Auch in den klassischen Bankgeschäften wie Auslands- und Kreditgeschäft sowie Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis steigern, weil die Auswahl ihrer Bankpartner gerade für unsere Firmenkunden im Zuge der Finanzmarktkrise eine neue Bedeutung gewonnen hat, von der wir signifikant profitieren konnten. Hingegen haben das Emissions- und Strukturierungsgeschäft sowie das Investment Banking im Berichtsjahr unter den wegbrechenden Märkten deutlich gelitten.

Nach einem Nettoaufwand aus Finanzgeschäften von 177,5 Mio. Euro im Vorjahr ist in diesem Jahr ein Nettoertrag aus Finanzgeschäften in Höhe von 115,5 Mio. Euro auszuweisen. Die ökonomische Aussagekraft dieses Werts ist jedoch limitiert. Zum einen haben wir im Berichtsjahr die Handelsbestände erstmals nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert, sodass zukünftig die ökonomische Aussagekraft der Position Nettoertrag aus Finanzgeschäften deutlich besser sein wird. Durch die Umstellung wurden unrealisierte Bewertungsgewinne in Höhe von 170,5 Mio. Euro vor Steuern im Berichtsjahr zusätzlich vereinnahmt. Zum anderen sind nach HGB in dieser Position nicht alle Ergebniskomponenten aus den Handelsaktivitäten auszuweisen. Nicht enthalten sind vor allem die Zins- und Dividendenerträge aus Wertpapieren des Handelsbestands sowie die Refinanzierung der Handelsbestände. Daher wird im Folgenden das ökonomische Ergebnis (nach IFRS) kommentiert. Trotz der extremen Marktturbulenzen haben wir das außerordentlich gute Handelsergebnis des Vorjahrs nochmals um 0,7 % auf 98,3 Mio. Euro steigern können. Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Mit der Emission von mehr als 55.000 Zertifikaten und Optionsscheinen haben wir 2008 einen neuen Höchststand erreicht. Im Geschäftsjahr 2008 kam das Emittentenrisiko in diesen Produkten erstmalig im deutschen Markt für einen Emittenten massiv zum Tragen. Dies hatte zur Folge, dass der Markt für diese Produkte insgesamt deutlich rückläufig ist, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie. Da unser Schwerpunkt aber traditionell auf Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren liegt, hat uns dieser Rückgang nur deutlich unterproportional betroffen.

Im Devisenhandel konnten wir das Vorjahresergebnis deutlich steigern, da im zweiten Halbjahr die Margen ausgeweitet und somit die rückläufigen Volumina im Gesamtjahr nahezu ausgeglichen wurden. Im Zinshandel weisen wir dagegen ein deutlich niedrigeres Ergebnis aus, obwohl der Geldhandel aufgrund unserer hervor-

ragenden Liquiditätsausstattung sein Ergebnis sehr signifikant erhöhen konnte. Auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss besser als im Vorjahr ab. Diesen positiven Ergebnissen stehen Verluste in den Rentenbeständen und Zinsderivaten gegenüber. Sie resultierten überwiegend aus der Spread-Ausweitung bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen, sodass per saldo nur noch Handelsgewinne in Höhe von 2,3 Mio. Euro gegenüber 11,0 Mio. Euro im Vorjahr ausgewiesen werden können. Da das Berichtsjahr durch Veränderungen der Kredit- und Liquiditätsspreads in nie da gewesenem Ausmaß geprägt war, halten wir das Erreichen eines positiven Handelsergebnisses im Zinshandel für keineswegs selbstverständlich.

Der Verwaltungsaufwand ist mit 294,2 Mio. Euro nach 294,8 Mio. Euro nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr. Als Sondereffekt sind im Verwaltungsaufwand des Geschäftsjahrs 2008 ganz erhebliche Aufwendungen zur Umsetzung der Abgeltungsteuer enthalten. Auch die sonstigen regulatorischen Kosten sind weiter deutlich gestiegen. Die Zahl der Beschäftigten erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 5,7 % auf 1.481. Zum einen wird darin unser Wachstumskurs deutlich, den wir jedoch besonders im zweiten Halbjahr an die neuen Gegebenheiten im Bankensektor angepasst und deshalb deutlich gedrosselt haben. Zum anderen sind die erfolgsabhängigen Vergütungen im Einklang mit dem Konzernergebnis signifikant zurückgegangen. Neben den regulatorischen Kosten sind im Sachaufwand vor allem die Gebäudekosten sowie die HSBC-Konzernumlagen weiter angestiegen, während die IT-Kosten auf nahezu unverändertem hohen Niveau geblieben sind, denn wir streben unverändert danach, den ständig wachsenden Anforderungen im Bankgeschäft durch gezielte Investitionen in unsere IT-Infrastruktur uneingeschränkt gewachsen zu sein sowie Arbeitsprozesse zu rationalisieren und dadurch ihre Effizienz zu steigern. Dies sichert die zukünftige Leistungsfähigkeit von HSBC Trinkaus und hat daher hohe strategische Bedeutung.

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten erstmals die Weiterbelastung der anteiligen Rechenzentrumskosten an unsere Tochtergesellschaft International Transaction Services GmbH. Ansonsten sind genau wie im Vorjahr keine Sondereffekte in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen enthalten.

In der Überkreuzkompensation weisen wir einen Nettoaufwand von 71,5 Mio. Euro nach 9,4 Mio. Euro im letzten Jahr aus. Dabei ergab sich für das Kreditgeschäft dank der weiterhin guten Qualität unseres Kreditportfolios auch in diesem Jahr per saldo ein Ertrag. Bei der Bewertung unserer strategischen Finanzanlagen haben wir keine Abstriche an unseren strengen Bewertungsmaßstäben gemacht. Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt dabei ganz überwiegend anhand von Daten von aktiven Märkten, entweder unmittelbar mit dort zu beobachtenden Kursen oder mit Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf beobachtbare Parameter zurückgreifen. Nur in Einzelfällen ist dies nicht möglich, sodass wir hilfsweise einzelne Parameter selbst geschätzt haben. Es ergaben sich insgesamt Abschreibungen in Höhe von 86,6 Mio. Euro, die durch Zuschreibungen auf Anleihen in Höhe von 4,3 Mio. Euro sowie ein per saldo positives Realisierungsergebnis von 7,2 Mio. Euro nur zum Teil kompensiert wurden.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 1,5 % auf 17,6 Mrd. Euro gefallen. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Forderungen an Kunden um 22,0 % auf 5,7 Mrd. Euro sowie Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere um 22,2 % auf 8,3 Mrd. Euro angewachsen. Dagegen sind die Forderungen an Kreditinstitute um fast 50 % auf 2,0 Mrd. Euro gefallen, und die Barreserve ist stichtagsbedingt auf 0,1 Mrd. Euro zurückgegangen. Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 11,4 % auf nunmehr 10,7 Mrd. Euro gestiegen, da unsere Kunden gerade in der Finanzmarktkrise die finanzielle Solidität unseres Hauses und der HSBC-Gruppe schätzen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich stichtagsbedingt um 8,5 % auf 2,7 Mrd. Euro erhöht, während der Rückgang der verbrieften Verbindlichkeiten um 60,2 % auf 1,8 Mrd. Euro den schrumpfenden Zertifikatemarkt in Deutschland widerspiegelt.

Im Berichtsjahr haben wir die Handelsbestände erstmals nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert. Dabei werden einerseits die positiven und negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs als Saldo unter den sonstigen Verbindlichkeiten und andererseits die Wertpapiere und Schuldschein-

darlehen mit ihren Marktwerten ausgewiesen, sodass die Buchwerte der betreffenden Bilanzpositionen insoweit nur eingeschränkt mit dem Vorjahr vergleichbar sind.

Unsere Bilanz ist nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die mehr als 50 % der Bilanzsumme und fast das Doppelte unseres Kundenkreditgeschäfts ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir den Rückgang der verbrieften Verbindlichkeiten leicht ausgleichen. Im Interbankenmarkt stehen wir vor ganz neuen Herausforderungen, da inzwischen viele Institute nur durch staatliche Rettungsmaßnahmen ihr Überleben sichern konnten und noch immer nicht alle Probleme offenliegen. Daher haben wir einen Teil der weiter gewachsenen Überschussliquidität in unsere strategische Wertpapierposition investiert. Die strategische Wertpapierposition besteht zu großen Teilen aus notenbankfähigen Anleihen oder Schuldscheindarlehen von deutschen Bundesländern und kann daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit ist auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die sogenannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden. Dennoch hat gerade das letzte Quartal des Berichtsjahrs sowie der Anfang des neuen Jahrs deutlich gezeigt, dass auch bei Anleihen öffentlicher deutscher Emittenten die Finanzmarktkrise zu enormen Spread-Veränderungen führt, da die Staaten weltweit durch staatsgarantierte Bankanleihen die Bewertung für andere öffentliche Titel maßgeblich beeinflussen.

Im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch und gerade in den nunmehr schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden. Dabei achten wir stets auf die Rentabilität jeder einzelnen Kundenbeziehung als unabdingbare Voraussetzung für eine dauerhafte Partnerschaft.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2008 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,61 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr die Steuerung unserer strukturellen Liquiditätsdisposition weiter verfeinert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. HSBC Trinkaus verwendet dafür den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based). Nach Basel II ist erstmalig auch für operationelle Risiken die Bindung von haftendem Eigenkapital vorgeschrieben. Dieser Belastung steht besonders bei guten Bonitäten eine Entlastung bei den Kreditanrechnungen, auch in den Handelsbüchern, gegenüber.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 13,9 % auf 7,8 Mrd. Euro verringert. Neben den Effekten aus der Umstellung auf die Solvabilitätsverordnung spiegeln sich darin unsere Maßnahmen zur optimalen Bewirtschaftung des Eigenkapitals wider. Wir haben verstärkt in Papiere öffentlicher Schuldner mit einem Risikogewicht von 0 % investiert und dabei bewusst auf höhere Renditen verzichtet. Damit folgen wir konsequent unserem Grundsatz, dass Sicherheit vor Rentabilität geht. Dies hat sich in der Vergangenheit und gerade im Berichtsjahr sehr bewährt.

Im Jahr 2008 haben keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Die erstmalige Bilanzierung der Handelsbestände nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz ermöglicht eine hohe Rücklagenzuweisung in der AG zur Verbesserung der Eigenkapitalausstattung. Damit sehen wir uns auch in schwierigen Zeiten weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland. Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 14,7 % sowie eine Kernkapitalquote von 9,5 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird. Unsere Dividende soll mit 2,50 Euro je Aktie gegenüber dem Vorjahr unverändert bleiben.

# Prognosebericht

Die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten haben das Wachstum zum Jahresende 2008 deutlich verlangsamt. Dadurch ist die Ausgangsbasis für ein Wirtschaftswachstum 2009 denkbar ungünstig. Wir rechnen nicht mit einer signifikanten konjunkturellen Belebung im weiteren Verlauf des Jahrs, trotz der auf den Weg gebrachten Hilfsmaßnahmen der verschiedenen nationalen Regierungen und Notenbanken. Das weiterhin angeschlagene Bankensystem verhindert, dass sich die gesetzten Wachstumsimpulse frei entfalten können. Insofern droht den USA, aber auch der Eurozone 2009 ein Rückgang der Wirtschaftsleistung.

Aufgrund ihrer starken Abhängigkeit vom Export leidet die deutsche Wirtschaft besonders. Der Kollaps bei den Auftragseingängen sollte dazu führen, dass in den Unternehmen Kapazitäten brachliegen. In diesem Umfeld dürften die Unternehmen ihre Investitionen massiv zurückfahren. Zudem muss mit deutlich steigender Arbeitslosigkeit gerechnet werden, einschließlich der entsprechenden Belastungen für den privaten Verbrauch. Per saldo gehen wir davon aus, dass das Bruttoinlandsprodukt in Deutschland um mindestens 2,5 % schrumpfen wird. In der Eurozone dürfte das Minus mit 2,0 % nur geringfügig niedriger ausfallen. In diesem Umfeld dürfte die EZB die Geldpolitik weiter lockern und den Reposatz auf 1,5 % reduzieren. Mit Blick auf diese Rahmenbedingungen rechnen wir nicht mit einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die für einige bedeutende Institute nur mithilfe des Bundes und der Länder durchgestanden werden kann. Die milliardenschwere Unterstützung mit Steuergeldern hat einige Banken vor dem Zusammenbruch bewahrt. Die Insolvenz von Lehman Brothers hat die besondere Bedeutung des systemischen Risikos im globalen Bankensystem beispielhaft vorgeführt. Das US-amerikanische Modell der Investmentbank ist untergegangen. Auch in Deutschland muss eine strategische Neuorientierung in vielen Fällen erfolgen, da offensichtlich geworden ist, dass viele Institute die eingegangenen Risiken und ihre Risikotragfähigkeit grob falsch eingeschätzt haben. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Verluste der Jahre 2007 und 2008 zu großen Teilen aus der bilanziellen Bereinigung zugekaufter Aktiva resultieren und weniger aus dem originären Kundengeschäft. Der aktuelle Konjunktureinbruch wird voraussichtlich schon 2009 eine starke Risikobelastung aus dem Kundenkreditgeschäft mit sich bringen, sodass der Ertragsdruck nicht sinkt. Es ist nicht zu erkennen, wie die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen von den Empfängerinstituten zurückgezahlt werden könnten.

In diesem Umfeld, in dem sich täglich neue Herausforderungen stellen, wollen wir mit unserer klaren Kundenorientierung und einer starken Bilanz weitere Marktanteile gewinnen. Dies sollte uns gelingen, weil wir uns auf das Geschäft mit unseren Kunden konzentrieren können und nicht wertvolle Ressourcen durch bankinterne Umstrukturierungen binden. Allerdings besteht die Gefahr erheblicher Wettbewerbsverzerrungen zugunsten der Banken, die ihre Fehler der Vergangenheit auf den Staat abwälzen und jetzt mit staatlichen Garantien, also geliehener Bonität, im Wettbewerb um den Kunden stehen.

Eine Änderung unserer Geschäftsstrategie ist nicht erforderlich. Wir bleiben auch weiterhin als kundenorientiertes Haus mit risikobewusst agierendem Eigenhandel aufgestellt und wollen in unseren Kundensegmenten Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden weiterhin ein verlässlicher Partner sein.

Im Jahr 2009 erwarten wir stärkere Belastungen für die Erträge als im abgelaufenen, das wir im Vergleich zum Wettbewerb erfolgreich abgeschlossen haben. Die Erlöse der Banken in Deutschland werden 2009 weiter schrumpfen. Ob der angestrebte Gewinn von Marktanteilen für uns ausreichen wird, die Erlöse auf der Höhe der Vorjahre zu halten, ist ungewiss. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen, da die Provisionserträge wegen des niedrigen Niveaus der Aktienmärkte, einer zu erwartenden Lethargie und fehlender Risikobereitschaft der Kunden deutlich sinken werden. In diesem Szenario ist es besonders wichtig, Kosten strikt zu begrenzen. Die Verwaltungsaufwendungen sollen im Jahresvergleich nicht ansteigen, gleichzeitig werden wir aber darauf achten, dass die Infrastruktur der Bank nicht durch fehlende Investitionen nachhaltig geschwächt wird. Wir gehen daher von einem rückläufigen Betriebsergebnis aus.

Voraussetzung hierfür ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht nochmals extrem einbrechen und dass die Kreditrisiken nicht mit stark erhöhten Beträgen zum Tragen kommen. Die solide Qualität des gesamten Kreditportfolios ist eine gute Ausgangsbasis für uns. Wir erwarten, dass sich die Bonität von einzelnen Unternehmen 2009 deutlich verschlechtert, insbesondere in exportorientierten Sektoren. Da unser Portfolio unterschiedliche Konzentrationen aufweist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen.

Als Ziel für die Cost-Income Ratio hatten wir in der Vergangenheit bezogen auf das Betriebsergebnis stets einen Korridor von 65 % bis 70 % genannt, der zu unserem Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite für unsere Kunden passt. Die günstigeren Quoten der zurückliegenden Jahre sind Zeichen der ungewöhnlichen Ertragsstärke dieser Geschäftsjahre gewesen. Für das laufende Geschäftsjahr erwarten wir eine Kennziffer am oberen Rande.

Die Kundensegmente dürften sich unterschiedlich entwickeln. Im Geschäft mit vermögenden Privatkunden ist die Umsatztätigkeit angesichts der sehr schlechten Aktienmarktperformance im Jahr 2008 stark rückläufig. Da wir bei den Vermögensverwaltungsmandaten die Aktienquoten teils deutlich untergewichtet hatten, haben wir größere Vermögensverluste vermeiden können. Wir hoffen, dass diese Leistung unsere Akquisitionsbemühungen unterstützen wird. Der Performance-Verlauf wichtiger Asset-Klassen wird es 2009 vermutlich erfordern, strukturierte Produkte wie zum Beispiel Discountzertifikate einzusetzen, um optimale Chance-Risiko-Profile für die Portfolios zu realisieren. Die Diversifikation der Assets wird weiterhin große Bedeutung haben. Angesichts der guten Performance, der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und unseres breit gefächerten Dienstleistungsangebots sind wir zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen zu können und den

Rückgang des Ergebnisbeitrags zu begrenzen. Für Akquisitionen in diesem Kundensegment sind wir offen.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den letzten Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber, die durch Kapitalstützungen von ihren Regierungen abhängig geworden sind und ihr Geschäft deswegen auf ihren Heimatmarkt konzentrieren müssen, werden sich aus Deutschland zurückziehen. Dies wird eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands darstellen. HSBC Trinkaus wird ein verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft bleiben. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung wird dazu führen, dass die Eigenkapitalunterlegung des Kreditgeschäfts steigen wird, weil sich die Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden voraussichtlich verschlechtern werden; dies erschwert die Ausdehnung des Portfolios. Die Vertrauensbasis, die wir durch die langfristige Zusammenarbeit mit unseren Kunden gewonnen haben, wollen wir nutzen, um unser Serviceangebot zu verbreitern. Weil die Zahl unserer Kunden in den letzten Jahren deutlich gewachsen ist, gehen wir davon aus, den Ergebnisbeitrag im Firmenkundengeschäft steigern zu können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden ist unsere Erwartungshaltung für das laufende Jahr gedämpft. Das erwartete Niedrigzinsumfeld erschwert es vielen institutionellen Anlegern, ihre Zielrenditen zu erreichen. Unabdingbare Voraussetzungen, um uns als Trusted Advisor für die Kunden zu profilieren, sind individuell auf die Anforderungen der institutionellen Kunden zugeschnittene Lösungen und Produkte, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns ist dank unserer Zurückhaltung beim Vertrieb risikoreicher Strukturen nicht in Frage gestellt. Die Kompetenz der gesamten HSBC-Gruppe in der Entwicklung von Produkten steht unseren Kunden zur Verfügung; wir können auf die globalen Handelsbücher, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und so Mehrwert bieten. Weil Kunden 2009 nur begrenzt Risikokapitalien für neue Anlagen bereitstellen können, erwarten wir rückläufige Transaktionsvolumina und einen rückläufigen Ergebnisbeitrag.

Im Zuge der Integration in die HSBC-Gruppe hatten wir unsere Handelsaktivitäten umgestaltet, sodass unsere Aktivitäten im Zins- und Devisenhandel ausschließlich auf die Unterstützung der Kundenanforderungen ausgerichtet sind und wir von der Liquidität und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe profitieren. Die Equity-Derivatives-Aktivitäten werden wir hingegen im Zuge der Arbeitsteilung bei uns ausbauen. Eine breite Produktpalette soll unsere Vertriebsinitiative unterstützen und dazu beitragen, unseren Marktanteil im Zertifikate- und Warrant-Handel zu steigern. Unser hervorragendes Rating ist dabei für die Privatanleger ein zunehmend wichtiges Unterscheidungskriterium. Der hohe Ergebnisbeitrag des Jahrs 2008 wird allerdings auch bei unerwartet günstigen Rahmenbedingungen kaum zu erreichen sein.

Die Investitionen in IT-Systeme werden 2009 in klar definiertem Umfang fortgeführt, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank weiter zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, um die Integration in die HSBC-Gruppe wirksam zu unterstützen. Das Projekt Abgeltungsteuer haben wir rechtzeitig zum Jahreswechsel abgeschlossen, die laufenden Tätigkeiten der Einbehaltung der Steuerbeträge und deren Abführung an den Fiskus verursachen aber dauerhaft erhöhte Kosten. Um operative Risiken zu vermeiden, werden wir zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einführen, auch wenn dies mit weiteren Kostenbelastungen einhergeht. Die Herausforderung, Kosten strikt zu begrenzen, liegt auf der Hand.

Die Kapitalausstattung der Bank ist gut, und insbesondere die Kernkapitalquote nach Rücklagenzuführung von über 8 % der Risikoaktiva ermöglicht es, unsere Marktanteile gezielt und renditeorientiert auszudehnen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam beobachten, wenn sich Synergien mit den bestehenden Geschäftsfeldern bieten; unser besonderes Interesse gilt dabei der Vermögensverwaltung sowie der Fondsadministration und Depotbanktätigkeit.

Wie auch die HSBC-Gruppe wollen wir nicht von staatlichen Unterstützungsangeboten Gebrauch machen. Wir hoffen, dass die staatlichen Eingriffe den Wettbewerb im Bankenmarkt nicht dauerhaft zulasten von Marktteilnehmern verzerren, die ihre Geschäfte ohne Staatshilfe verantwortungsvoll betreiben. Wenn uns diese Hoffnung nicht trügt, werden wir unseren Aktionären auch weiterhin eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken und nicht zuletzt auch Reputationsrisiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit der Bank stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Reputations- und Liquiditätsrisiken schließen wir soweit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Das Jahr 2008 hat extreme Herausforderungen an das Risikomanagement in Banken gestellt. Banken haben teils schmerzhaft lernen müssen, dass Liquidität kein frei verfügbares Gut ist, sondern dass sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität“ in einem drastisch veränderten Marktumfeld als berechtigt erweist, wie der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers gezeigt hat. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank 2008 für uns die höchste Priorität. Während des ganzen Jahrs ist HSBC Trinkaus aus allen drei Kundensegmenten enorme Liquidität zugeflossen. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten.

Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement, unmittelbar nach der Steuerung der Liquidität, war das Management der Kontrahentenrisiken. Zunächst richtete sich der Fokus vor allem auf die Adressenausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; er wurde dann durch die Eigenkapitalhilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen.

Im letzten Quartal des Berichtsjahrs sind die wirtschaftlichen Abschwungtendenzen in den Prognosen der Unternehmen, aber auch der Regierung und der Forschungsinstitute deutlich benannt worden. Wegen des Abschwungs verschlechtern sich die Bonitäten der Unternehmen; dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken zumindest 2009 und 2010 massiv belasten. Auch dieser Aspekt hat sich im Risikomanagement unseres Hauses niedergeschlagen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat 2008 eine harte Bewährungsprobe bestanden. Der Handel mit derivativen Aktienprodukten hat an das herausragende Vorjahr anknüpfen können, obwohl die Führung der Bücher und das jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten die Handelsbereiche ebenso wie die dem Handel nachgelagerten Bereiche an die Grenze ihrer Leistungsfähigkeit geführt haben. Selbst bisher ungeahnt erratische Kursbewegungen wie die der VW-Stammaktie führten durch hohe Limitdisziplin nicht zu spürbaren Ergebnisauswirkungen. Der Geldhandel hat durch aktiven Handel trotz restriktiver Adresslimitvorgaben hervorragend abgeschnitten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbank haben deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten. Wir werden das Limitsystem mit diesen neuen Erfahrungen punktuell weiterentwickeln.

Bei den operationellen Risiken haben wir besonders dem Settlement-Risiko an einigen Tagen mit besonderen Ereignissen deutlich höhere Aufmerksamkeit schenken müssen.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko,
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken,
- der Ausschuss für operationelle Risiken für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken.

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit der Bank, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Dieser Aspekt wird 2009 noch wichtiger, weil die Risikotragfähigkeit vieler unserer Kunden durch die negative Entwicklung des Kapitalmarkts sinkt. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien müssen angehoben werden, um die derzeit erhöhten Risiken im Bankgeschäft adäquat abzudecken. Wenn aber diese Erhöhung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützung nicht zustande kommt, bedeutet dies zum einen die systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen. Zum zweiten ist unklar, wie die betroffenen in- und ausländischen Mitbewerber die aufgenommenen Kapitalien wieder an die Staaten zurückzahlen wollen.

Die weitere Modernisierung unserer IT-Architektur hat im Jahr 2008 wegen der Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Sie erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenzgebühren von Fremdsoftware sowie mit Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im ersten Schritt haben wir im Berichtsjahr das Ausweichrechenzentrum in einen moderneren Standort mit deutlich höherer Betriebssicherheit überführt. Wir planen, im ersten Halbjahr 2009 auch das Primärrechen-

zentrum in eine neue, verbesserte Lokation zu überführen und so dieses Risiko reduzierende Projekt abzuschließen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel der Geldwäschekontrolle und der Steuererhebung nebst einhergehenden Prüfungen, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block fixer Kosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl halten wir fest, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken qualifiziert und rechtzeitig bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement an den Bedürfnissen des Kunden orientiert zu strukturieren. In Frage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Expertenwissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir anhand interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden

und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC-Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos basiert auf einem Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten oder zweifelhaften Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie Kunden bei ihren Geschäften begleitet. Viele aus unserer Sicht schwierig zu beurteilende Risiken können von den lokalen Einheiten der HSBC-Gruppe besser eingeschätzt werden. Deshalb werden diese Kundenbeziehungen von uns an die lokalen Einheiten vermittelt.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienst-

leistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen an** | **7.062,3** | **26,8** | **8.389,9** | **33,4** |
| Kreditinstitute | 2.979,7 | 11,3 | 4.117,0 | 16,4 |
| Kunden | 4.082,6 | 15,5 | 4.272,9 | 17,0 |
| **Handelsaktiva** | **11.947,8** | **45,3** | **9.888,0** | **39,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 6.945,4 | 26,3 | 6.241,9 | 24,9 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 383,7 | 1,5 | 479,4 | 1,9 |
| Handelbare Forderungen | 2.001,6 | 7,6 | 813,1 | 3,2 |
| OTC-Derivate | 2.223,4 | 8,4 | 1.311,8 | 5,2 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 74,4 | 0,3 | 1.041,8 | 4,1 |
| Gegebene Barsicherheiten | 319,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 |
| **Finanzanlagen** | **2.118,8** | **8,1** | **1.567,9** | **6,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 1.720,1 | 6,6 | 885,8 | 3,5 |
| Aktien | 21,4 | 0,1 | 41,5 | 0,2 |
| Investmentanteile | 142,6 | 0,5 | 383,3 | 1,5 |
| Schuldscheindarlehen | 127,6 | 0,5 | 157,2 | 0,6 |
| Beteiligungen | 107,1 | 0,4 | 100,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.747,5** | **6,6** | **1.617,2** | **6,4** |
| **Kreditzusagen** | **3.489,2** | **13,2** | **3.704,3** | **14,7** |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlich-keiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

| | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlich-keiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 4.117,0 | 4.251,2 | 1.595,3 | 3.699,8 | 13.663,3 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 1,2 |
| einzelwertberichtigt* | 0,0 | 20,5 | 21,9 | 4,5 | 46,9 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.272,9** | **1.617,2** | **3.704,3** | **13.711,4** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's) zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 | 995,9 | 246,4 | 1.242,3 |
| AA+ bis AA– | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 | 4.889,6 | 218,4 | 5.108,0 |
| A+ bis A– | 600,3 | 150,0 | 750,3 | 117,0 | 133,2 | 250,2 |
| BBB+ bis BBB– | 18,3 | 103,0 | 121,3 | 10,0 | 71,5 | 81,5 |
| Schlechter als BBB– | 0,3 | 13,8 | 14,1 | 0,0 | 28,5 | 28,5 |
| Ohne Rating | 262,6 | 70,8 | 333,4 | 229,4 | 187,8 | 417,2 |
| **Insgesamt** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** | **6.241,9** | **885,8** | **7.127,7** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.623,0 | 73,0 | 1.127,1 | 86,0 |
| | Finanzinstitute | 224,9 | 10,1 | 45,1 | 3,4 |
| | Sonstige | 374,2 | 16,8 | 135,6 | 10,3 |
| Nicht OECD | Banken | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 1,3 | 0,1 | 2,6 | 0,2 |
| **Insgesamt** | | **2.223,4** | **100,0** | **1.311,8** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens. Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 4.103,0 | 1.791,4 | 805,3 | 1.671,9 | 8.371,6 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 14,0 | 2.454,7 | 787,3 | 2.027,9 | 5.283,9 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 5,1 | 2,7 | 0,0 | 7,8 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.251,2** | **1.595,3** | **3.699,8** | **13.663,3** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen der Bank, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 1,9 Mio. Euro (2007: 1,2 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,5 Mio. Euro (2007: 0,8 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (2007: 0,7 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,4 Mio. Euro (2007: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (2007: 0,5 Mio. Euro).

Zudem bestehen überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro), für die Sicherheiten in Form einer Grundschuld in Höhe von 0,5 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro) bestehen. Die Bank geht davon aus, aus der Insolvenzmasse hinreichend für den Betrag bedient zu werden, der über die Sicherheiten hinausgeht.

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen.

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 5,2 | 5,2 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklassen 6 | 0,0 | 51,1 | 51,1 | 0,0 | 11,0 | 11,0 |
| Bonitätsklassen 7 | 0,0 | 3,9 | 3,9 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **60,2** | **60,2** | **0,0** | **20,5** | **20,5** |
| **EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 3,2 | 3,2 | 0,0 | 3,1 | 3,1 |
| Bonitätsklassen 6 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 6,8 | 6,8 |
| Bonitätsklassen 7 | 0,0 | 2,2 | 2,2 | 0,0 | 2,6 | 2,6 |
| **Summe** | **0,0** | **15,0** | **15,0** | **0,0** | **12,5** | **12,5** |
| **Buchwert nach EWB** | **0,0** | **45,2** | **45,2** | **0,0** | **8,0** | **8,0** |

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Drohverlust-Rückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 5,2 Mio. Euro (2007: 6,6 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 6,4 Mio. Euro (2007: 3,7 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 1,6 Mio. Euro (2007: 0,9 Mio. Euro).

Bonitätsbedingte Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen im Berichtsjahr 43,7 Mio. Euro (2007: 3,8 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Form von Bürgschaften, Sicherungsübereignungen sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 38,3 Mio. Euro (2007: 4,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2008 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 11,3 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (2007: 0,9 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 12.584,9 | 47,7 | 12.909,8 | 51,3 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 9.191,2 | 34,9 | 10.885,3 | 43,3 |
| Öffentliche Haushalte | 4.278,3 | 16,2 | 736,3 | 2,9 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 311,2 | 1,2 | 635,9 | 2,5 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 18.120,5 | 68,7 | 13.987,9 | 55,6 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.814,3 | 25,9 | 9.857,7 | 39,2 |
| Asien | 632,1 | 2,4 | 435,3 | 1,7 |
| Südamerika | 430,8 | 1,6 | 309,3 | 1,2 |
| Nordamerika | 314,1 | 1,2 | 470,7 | 1,9 |
| Resteuropa | 31,4 | 0,1 | 61,7 | 0,2 |
| Afrika | 18,9 | 0,1 | 39,4 | 0,2 |
| Ozeanien | 3,5 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko in erheblichem Umfang gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht.

Davon entfallen 4.579,1 Mio. Euro (2007: 6.847,5 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtsicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

## Basel II

Das Basel II-Rahmenwerk wurde 2006 durch die Einführung einer Solvabilitätsverordnung in Deutschland in nationales Recht umgesetzt. In seinem Mittelpunkt steht die Änderung der regulatorischen Eigenkapitalanforderungen für das Kreditgeschäft. HSBC Trinkaus hat die Übergangsregelung der Solvabilitätsverordnung genutzt und den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) zum 1. Januar 2008 implementiert. Der IRB-Ansatz führt zu einer sehr viel differenzierteren Betrachtung und Quantifizierung des Kreditrisikos. Die Bank steuert durch die Einführung des IRB-Ansatzes die Risikosensitivität des Portfolios in Einklang mit den Eigenkapitalanforderungen. Die Kreditrisikosteuerung ist in die risikoadjustierte Steuerung der Gesamtbank integriert.

Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert und die Implementierung vor allem in den Bereichen Kredit, Accounting und Informationstechnologie abgestimmt. Die Bank hat bereits 2005 eine neue, mit Basel II konforme Kunden-Rating-Systematik eingeführt. Die Prüfungen zur Zertifizierung der internen Rating-Systeme sowie zur Ermittlung der Eigenkapitalanforderung durch die Aufsichtsbehörden haben im ersten Quartal 2007 und im zweiten Quartal 2008 stattgefunden und keine schwerwiegenden Feststellungen ergeben. Die vorläufige Zulassung vom 13. Dezember 2007 wurde bestätigt.

Bei der Anwendung von Methoden, Systemen und Prozessen im Zusammenhang mit Basel II arbeitet die Bank eng mit der HSBC-Gruppe zusammen. Sie profitiert wesentlich vom internationalen Know-how-Transfer zwischen den verschiedenen Einheiten des Konzerns.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC auf ihrer Website (www.hsbc.com) unter der Rubrik Investor Relations.

Die Aufarbeitung der Prüfungsergebnisse ebenso wie die Optimierung der Rating-Prozesse und der Datenqualität standen 2008 im Fokus. Daneben waren noch die letzten Schritte zur endgültigen Implementierung einer Standard-Software zu gehen, die der Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung und der Erzeugung aufsichtsrechtlicher Meldungen dient. Außerdem haben wir die konzipierten Prozesse und Arbeitsabläufe täglich erprobt und Details systematisch verbessert. Seit dem 1. Januar 2008 laufen alle notwendigen Prozesse ohne nennenswerte Probleme. Alle Anforderungen sind damit fristgerecht umgesetzt worden.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effizienz der internen Kontrollen.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. So ermitteln wir die absolute Risikohöhe. Auf dieser Basis ordnen wir die Risiken einer von vier Risikokategorien zu und berücksichtigen dabei ausdrücklich bereits implementierte Kontrollen. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Er ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken sind jeweils in den Geschäftsbereichen oder Tochtergesellschaften dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Im Rahmen des Reportings werden die größten operationellen Risiken monatlich identifiziert und gemäß ihrer Bedeutung geordnet. Der Ausschuss für operationelle Risiken diskutiert regelmäßig die Fortschritte bei der Verminderung dieser Risiken und trifft die gegebenenfalls notwendigen Entscheidungen.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zulasten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch die Angaben im Anhang). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben. Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell ist angedacht. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stressszenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

| in Mio. € | 2007 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,3 | 1,5 | 3,4 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,4 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 1,1 | 1,7 | 0,9 | 3,1 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **3,2** | **2,8** | **1,7** | **3,8** |

In der Veröffentlichung des Vorjahrs wurde zur Berechnung des Marktrisikopotenzials im Handelsbuch der aufsichtsrechtliche Zuschlagsfaktor in Höhe von 3,2 berücksichtigt. Im Berichtsjahr wurde von diesem Faktor abgesehen. Die Vorjahreswerte wurden aus Gründen der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Der Durchschnitt des Jahrs 2008 ist dabei kaum verändert im Vergleich zum Durchschnitt 2007; allerdings sind gegen Jahresende 2008 deutlich höhere Risiken aufgrund der erhöhten Marktvolatilität zu verzeichnen.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um im Rahmen einer outgesourcten Dienstleistung Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2008 traten auf der Ebene der Gesamtbank nur zwei Back-Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den starken Verwerfungen an den Finanzmärkten insbesondere im Herbst 2008 für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter

Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet der Mehrheitsgesellschafterin Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 1,2 Mio. Euro (2007: 3,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit. Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva.

Das Volumen an Sicht- und Termineinlagen von Kunden in unserer Bilanz übersteigt das Volumen an Kundenkrediten um ein Mehrfaches. Wir sind nicht darauf angewiesen, kontinuierlich am Kapitalmarkt Mittel bei institutionellen Investoren aufzunehmen (Wholesale Funding) und verfügen daher über kein Medium-Term-Note- oder Commercial-Paper-Programm. Die Handelsbereiche wie zum Beispiel der Aktienderivatehandel sollen ihre Bestände selbst durch die Begebung von Aktienzertifikaten und Optionsscheinen refinanzieren. Sie führen die überschüssige Liquidität an das Treasury der Bank ab. Die freie Liquidität aus dem Einlagen- und Handelsgeschäft wird fast ausschließlich in notenbankfähigen Schuldtiteln von öffentlichen Emittenten, Pfandbriefen und Bankanleihen angelegt; wir investieren auch in kurz laufende Geldmarktpapiere der HSBC-Gruppe oder bei erstklassigen Kontrahenten im Interbankenmarkt. Dadurch hat HSBC Trinkaus einen Liquiditätspuffer, der auch dann sicherstellt, dass die Bank jederzeit zahlungsfähig ist, wenn Einlagen in unerwarteter Höhe abfließen. Zusätzliche Liquiditätsreserven erschließen wir, indem wir seit Januar 2007 am elektronischen Einreichungsverfahren der Deutschen Bundesbank für Kreditforderungen teilnehmen. Außerdem haben wir im August 2008 auch den Handel auf der Repo-Plattform der EUREX aufgenommen, allerdings fast ausschließlich als Geldgeber. Wir nutzen grundsätzlich nicht die besicherte Geldaufnahme bei der Zentralbank durch Haupt- oder Spitzenrefinanzierungsgeschäfte zur dauerhaften Refinanzierung unserer Geschäftsaktivitäten. Notenbankgeld stellt für uns eine Form von Notfallliquidität in Krisenzeiten dar und dient ansonsten allenfalls der kurzfristigen Überbrückung von zeitlichen Differenzen zwischen Ein- und Auszahlungen. Im gesamten zweiten Halbjahr 2008 hat HSBC Trinkaus keine Gelder bei Hauptrefinanzierungsgeschäften aufgenommen.

Die strukturelle Liquiditätsposition der Bank wird durch das Asset and Liability Management Committee verantwortet, gesteuert und mit der HSBC abgestimmt. Im Rahmen der Steuerung werden Kennziffern zur Bilanzstruktur und Liquidität ständig überwacht. Periodisch werden Liquiditätsbindungsbilanzen und -simulationen unter Stressereignissen sowie Ablaufübersichten hinzugezogen. Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen deutlich über die Anforderungen hinaus, die in der Liquiditätsverordnung der deutschen Bankenaufsicht oder durch interne Limite festgelegt sind. Um Liquiditätsrisiken früh zu erkennen, sind im Stress Testing Schwellenwerte definiert. Sie beziehen sich auf Liquiditäts- und Funding-Koeffizienten sowie auf Zahlungsmittelbestände nach Zeitbändern. Werden sie überschritten, mündet dies in Eskalationsverfahren. Unser dreistufiger Liquiditätsnotfallplan kann kurzfristig aktiviert werden und sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen wird.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2008 | 2007 |
| 31.12. | 1,57 | 1,56 |
| Minimum | 1,51 | 1,33 |
| Maximum | 1,83 | 1,80 |
| Durchschnitt | 1,61 | 1,58 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen unverändert deutlich über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinaus. Vor diesem Hintergrund haben wir derzeit nicht vor, ein internes Modell für Liquiditätsrisiken einzuführen. Die Anspannung an den Geldmärkten infolge der Krise auf dem Finanzmarkt hat deutlich gemacht, wie wichtig die verantwortungsvolle Planung der Liquidität ist. HSBC Trinkaus ist keine Verpflichtungen aus Liquiditätslinien für Special Purpose Vehicles (SPVs) eingegangen. Die defensive geschäftspolitische Einstellung hat sich in der Krise bewährt und soll beibehalten werden.

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 35,2 % (2007: 41,6 %). Die Verbesserung dieser Kennzahl ist im Wesentlichen auf die Erhöhung der Kundeneinlagen im Jahr 2008 zurückzuführen, in der zum Ausdruck kommt, wie viel Vertrauen uns in diesem schwierigen Marktumfeld entgegengebracht wird.

In der Bilanz unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg stehen sich im Wesentlichen kurzfristige Kundeneinlagen und kurzfristige Forderungen an Banken aus Geldmarktgeschäften oder Anleihen gegenüber. Unsere Tochter steuert ihre Liquidität als Einzelinstitut selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg. Ihre Aktiva und Passiva sind darüber hinaus nach den Verfahren der HSBC in die Steuerung des Liquiditätsrisikos des Konzerns einbezogen.

Durch die beschriebenen Maßnahmen reduzieren wir unsere Liquiditätsrisiken so weit wie möglich. Wir sind der Auffassung, dass Liquiditätsrisiken im Rahmen des ICAAP nicht zwingend eine Kapitalunterlegung brauchen, sondern über Kennzahlen und prozessuale Maßnahmen begrenzt werden können.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Die Zahl der Beschäftigten stieg bis zum Jahresende 2008 im Vergleich zum Vorjahr um 80 auf 1.481. Ende 2008 haben wir zudem 544 Pensionäre, Witwen und Waisen betreut, gegenüber 546 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Acht Auszubildende bestanden im Berichtsjahr ihre Prüfung zur Bankkauffrau beziehungsweise zum Bankkaufmann, und sieben Auszubildende beendeten erfolgreich ihre Ausbildung zur Kauffrau beziehungsweise zum Kaufmann für Bürokommunikation. Außerdem schlossen zwei Fachinformatiker ihre Ausbildung erfolgreich ab.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen deswegen, auch vor dem Hintergrund der demografischen Entwicklung, ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und motiviertem Personal können wir die herausfordernden Qualitätserwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Maßnahmen zu produkt- und fachspezifischen Themen sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche des Hauses, ferner durch Leadership- beziehungsweise Akquisitionstrainings und -coachings sowie durch Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Studiengängen, von Spezialausbildungen sowie von PC-/IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielt die Incentivierung durch ergebnisorientierte und variable Vergütung im Führungskräftebereich eine besonders wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2008 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2008 um 21,9 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 85,00 Euro, der höchste bei 117,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien* | Kurs der Aktie* in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10:1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2008 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (2007: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahrs 2008 angemessen beteiligen.

# Abschluss nach HGB

# Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

zum 31. Dezember 2008

| Aktiva | | | | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| Barreserve | | | | | |
| a) Kassenbestand | | | 1.722.759,18 | | 1.663 |
| b) Guthaben bei Zentralnotenbanken | | | 136.704.879,82 | | 330.252 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | 136.704.879,82 | | | | (330.252) |
| c) Guthaben bei Postgiroämtern | | | 0,00 | | |
| | | | | 138.427.639,00 | 331.915 |
| Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind | | | 0,00 | | |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen | | | | | |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | | | 0,00 | | 0 |
| refinanzierbar | 0,00 | | | | (0) |
| b) Wechsel | | | | | |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | | | 0,00 | | 0 |
| refinanzierbar | 0,00 | | | 0,00 | (0) |
| Forderungen an Kreditinstitute | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 930.509.175,33 | | 1.592.420 |
| b) andere Forderungen | | | 1.037.306.466,74 | | 2.356.092 |
| | | | | 1.967.815.642,07 | 3.948.512 |
| Forderungen an Kunden | | | | 5.651.659.784,40 | 4.632.455 |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert | 0,00 | | | | (0) |
| Kommunalkredite | 1.670.242.376,99 | | | | (563.733) |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| a) Geldmarktpapiere | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| ab) von anderen Emittenten | | 2.172.353.272,00 | | | 4.020.778 |
| | | | 2.172.353.272,00 | | 4.020.778 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 2.478.350.329,16 | | | 288.944 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 2.469.635.329,16 | | | | (288.944) |

| Aktiva | | | | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| ab) von anderen Emittenten | | 3.695.315.223,50 | | | 2.508.609 |
| | | | 6.173.665.552,66 | | 2.797.553 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 3.222.633.320,45 | | | | (1.998.768) |
| c) eigene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 10.451 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | (7.888) |
| | | | | 8.346.018.824,66 | 6.828.782 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | | 901.792.688,28 | 1.310.531 |
| Beteiligungen | | | | 49.740.920,49 | 15.494 |
| darunter: an Kreditinstituten | 474.411,12 | | | | (474) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 35.872.592,84 | | | | (724) |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | | | | 181.322.070,68 | 166.322 |
| darunter: an Kreditinstituten | 0,00 | | | | (0) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 5.002.428,63 | | | | (5.002) |
| Treuhandvermögen | | | | 117.489.498,78 | 103.854 |
| darunter: Treuhandkredite | 1.215.346,69 | | | | (695) |
| Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch | | | | 0,00 | 0 |
| Immaterielle Anlagewerte | | | | 5.162.072,24 | 5.893 |
| Sachanlagen | | | | 18.942.632,01 | 17.908 |
| Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital | | | | 0,00 | 0 |
| darunter: eingefordert | 0,00 | | | | (0) |
| Eigene Aktien oder Anteile | | | | 0,00 | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | (0) |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | 122.787.882,12 | 425.840 |
| Latente Steuererstattungsansprüche | | | | 30.344.398,40 | 20.256 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 35.086.437,83 | 30.492 |
| Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag | | | | 0,00 | 0 |
| **Summe der Aktiva** | | | | **17.566.590.490,96** | **17.838.254** |

| Passiva | | | | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 643.868.674,13 | | 1.368.977 |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | | 2.067.745.828,55 | | 1.129.160 |
| | | | | 2.711.614.502,68 | 2.498.137 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | | |
| a) Spareinlagen | | | | | |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten | | 11.645.459,94 | | | 12.013 |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten | | 1.247.354,89 | | | 1.227 |
| | | | 12.892.814,83 | | 13.240 |
| b) andere Verbindlichkeiten | | | | | |
| ba) täglich fällig | | 5.765.636.999,61 | | | 5.100.672 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 4.913.515.652,15 | | | 4.479.851 |
| | | | 10.679.152.651,76 | | 9.580.523 |
| | | | | 10.692.045.466,59 | 9.593.763 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | | |
| a) begebene Schuldverschreibungen | | | 1.785.900.958,34 | | 2.966.955 |
| b) andere verbriefte Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf | 0,00 | | | | 0 |
| | | | | 1.785.900.958,34 | 2.966.955 |
| Treuhandverbindlichkeiten | | | | 117.489.498,78 | 103.854 |
| darunter: Treuhandkredite | 1.215.346,69 | | | | (695) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | 629.964.395,45 | 1.202.286 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 23.192.967,88 | 30.770 |
| Rückstellungen | | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | | 134.986.254,82 | | 130.543 |
| b) Steuerrückstellungen | | | 74.872.574,68 | | 45.821 |
| c) andere Rückstellungen | | | 118.737.311,80 | | 128.089 |
| | | | | 328.596.141,30 | 304.453 |

| Passiva | | | | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| Sonderposten mit Rücklageanteil gem. § 52 EStG i.V.m. § 5 Abs. 1 EStG | | | | 0,00 | 0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | | | | 322.925.837,63 | 322.926 |
| Genussrechtskapital | | | | 135.790.431,68 | 135.790 |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig | 35.790.431,68 | | | | (35.790) |
| Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | | 0,00 | 0 |
| Eigenkapital | | | | | |
| a) gezeichnetes Kapital | 70.000.000,00 | | 70.000.000,00 | | 70.000 |
| – bedingtes Kapital – | 35.000.000,00 | | | | (13.500) |
| b) Kapitalrücklage | | | 210.520.290,63 | | 210.520 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | | |
| andere Gewinnrücklagen | | 333.000.000,00 | | | 320.000 |
| | | | **333.000.000,00** | | **320.000** |
| d) Bilanzgewinn | | | 205.550.000,00 | | 78.800 |
| | | | | **819.070.290,63** | **679.320** |
| **Summe der Passiva** | | | | **17.566.590.490,96** | **17.838.254** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten | | | | | |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln | | | 0,00 | | 0 |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen | | | 1.431.965.182,66 | | 1.438.656 |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | **1.431.965.182,66** | **1.438.656** |
| Andere Verpflichtungen | | | | | |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | | | 0,00 | | 0 |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | | | 0,00 | | 0 |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen | | | 3.489.208.473,99 | | 3.704.324 |
| | | | | **3.489.208.473,99** | **3.704.324** |

# Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2008

| | | | | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| Zinserträge aus | | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | | 338.171.546,34 | | | 382.929 |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen | | 379.658.971,53 | | | 213.793 |
| | | | **717.830.517,87** | | **596.722** |
| Zinsaufwendungen | | | 487.305.672,64 | | 437.791 |
| | | | | **230.524.845,23** | **158.931** |
| Laufende Erträge aus | | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | | 33.422.520,73 | | 107.392 |
| b) Beteiligungen | | | 340.526,27 | | 533 |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | | 1.370.151,62 | | 852 |
| | | | | **35.133.198,62** | **108.777** |
| Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen | | | | 56.042.323,13 | 59.724 |
| Provisionserträge | | | 369.443.480,05 | | 399.508 |
| Provisionsaufwendungen | | | 161.556.394,62 | | 179.074 |
| | | | | **207.887.085,43** | **220.434** |
| Nettoertrag aus Finanzgeschäften (im Vorjahr: Nettoaufwand) | | | | 115.459.049,20 | 177.482 |
| Sonstige betriebliche Erträge | | | | 28.201.476,00 | 17.745 |
| Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklagenanteil | | | | 0,00 | 0 |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | | 160.387.490,54 | | | 160.581 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | | 30.560.089,65 | | | 29.429 |
| darunter: | | | **190.947.580,19** | | **190.010** |
| für Altersversorgung | 15.305.760,60 | | | | (15.258) |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | | 103.203.477,57 | | 104.831 |
| | | | | **294.151.057,76** | **294.841** |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | | 8.853.398,93 | 8.221 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | | 6.022.145,96 | 6.330 |

| | | | | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 71.540.644,07 | | 9.409 |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | **71.540.644,07** | **9.409** |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | 5.531.386,04 | | 0 |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | | | 0,00 | | 3 |
| | | | | **5.531.386,04** | **3** |
| Aufwendungen aus Verlustübernahme | | | | 956.292,55 | 6.227 |
| Einstellungen in Sonderposten mit Rücklageanteil | | | | 0,00 | 0 |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | | 286.193.052,30 | 63.104 |
| Außerordentliche Erträge | | | 0,00 | | 0 |
| Außerordentliche Aufwendungen | | | 0,00 | | 0 |
| Außerordentliches Ergebnis | | | | 0,00 | 0 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | | 81.140.629,99 | | 25.348 |
| Sonstige Steuern | | | 52.422,31 | | 6 |
| | | | | **81.193.052,30** | **25.354** |
| Erträge aus Verlustübernahme | | | | 0,00 | 0 |
| Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne | | | | 0,00 | 0 |
| Jahresüberschuss | | | | 205.000.000,00 | 37.750 |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | | | 550.000,00 | 41.050 |
| | | | | **205.550.000,00** | **78.800** |
| Entnahmen aus der Kapitalrücklage | | | | 0,00 | 0 |
| Entnahmen aus Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| Entnahmen aus Genussrechtskapital | | | | 0,00 | 0 |
| Einstellungen in Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals | | | | 0,00 | 0 |
| **Bilanzgewinn** | | | | **205.550.000,00** | **78.800** |

# Anhang für das Geschäftsjahr 2008 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

# Grundlagen

## Allgemeines

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2008 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches – unter Beachtung der rechtsformspezifischen Anforderungen des Aktiengesetzes – in Verbindung mit der für Kreditinstitute erlassenen Rechnungslegungsverordnung aufgestellt.

Die Zahlen in Klammern betreffen das Geschäftsjahr 2007.

Der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London, E145HQ, Großbritannien, Register-Nr. 617987, einbezogen. Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hielt die HSBC Holdings plc Ende 2008 eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %.

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

**Fremdwährungsumrechnung**
Wie Anlagevermögen behandelte Vermögensgegenstände werden mit dem Anschaffungskurs umgerechnet, sofern nicht das Kursrisiko besonders abgesichert ist.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Posten werden unabhängig vom Zeitpunkt ihres Entstehens oder ihrer Fälligkeit mit dem Kassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Aus dieser Umrechnung resultierende unrealisierte Gewinne bleiben unter Beachtung des Imparitätsprinzips unberücksichtigt.

Wechselkursgewinne werden gewinnerhöhend vereinnahmt, wenn bei den Vermögensgegenständen, Schulden oder nicht den Handelsgeschäften zugeordneten Kassa- und Termingeschäften in fremder Währung eine besondere Deckung mit Währungs-, Betrags- und Fristenidentität besteht. Liegt lediglich eine Deckung in derselben Währung unabhängig von der Laufzeit vor, so erfolgt eine Vereinnahmung der Bewertungsgewinne nur bis zur Höhe des Ausgleichs von Bewertungsverlusten.

Hinsichtlich der Behandlung von fremdwährungsbezogenen Handelspositionen wird auf den nachfolgenden Abschnitt „Bewertung der marktrisikobehafteten Geschäfte“ verwiesen.

**Forderungen**
Die Forderungen aus dem Bankgeschäft werden grundsätzlich zum Nominalbetrag bilanziert. Agio- und Disagiobeträge werden abgegrenzt und zeitanteilig als Zinsergebnis aufgelöst.

Die Forderungen werden nach unveränderten Maßstäben bewertet. Entsprechend werden für akute Kreditrisiken Einzelwertberichtigungen und für latente Kreditrisiken Pauschalwertberichtigungen gebildet. Der Buchwert der Forderungen wird um die so gebildeten Wertberichtigungen vermindert.

In Handelsportfolios enthaltene Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen wurden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten“).

Akute Adressrisiken aus Eventualforderungen (Bürgschafts- und Akkreditivübernahmen, Wechseldiskontierungen, Kreditzusagen) werden durch angemessene Rückstellungen abgesichert.

**Wertpapiere**
Die Bewertung der nicht dem Handelsbestand zugeordneten Wertpapiere, d. h. von Aktien, Schuldverschreibungen und sonstigen Wertpapieren, erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip gemäß § 253 Abs. 3 HGB.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, sofern sie zu Handelszwecken gehalten werden, sind mit ihrem Marktwert angesetzt (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten“).

Ein wie Anlagevermögen behandelter Wertpapierbestand wird nicht gehalten.

Verliehene Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entliehene Wertpapiere werden analog zu den in Pension genommenen Wertpapieren nicht als Wertpapiere ausgewiesen. Wiedereindeckungsverpflichtungen (Short Sales) werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen, auch wenn diese Geschäfte durch entliehene oder in Pension genommene Wertpapiere beliefert worden sind.

**Optionsscheine**
Im Berichtsjahr 2008 wurden die Optionsscheine und Zertifikate, bei denen es sich um Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB handelt, erstmalig vollständig in den Positionen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere beziehungsweise verbriefte Verbindlichkeiten ausgewiesen. Bisher erfolgte der Ausweis unter Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst.

**Handelsaktivitäten**
Im Geschäftsjahr 2008 werden alle Bestände in den Handelsportfolios erstmals nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert mit dem Ziel, die ökonomische Aussagekraft des Handelsergebnisses zu verbessern.

Die Handelsbestände umfassen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen sowie Termingeschäfte und Derivate. Aus der Umstellung der Bewertungsmethode resultiert ein positiver Effekt auf die Ertragslage der Bank. Insbesondere wurden die zum 31. Dezember 2007 in den Handelsbeständen bestehenden positiven Differenzen zwischen Markt- und Buchwerten in Höhe von 170,5 Mio. Euro vor Steuern im Geschäftsjahr 2008 realisiert.

Die Vermögens- und Finanzlage der Bank wurde ebenfalls positiv beeinflusst.

Die positiven und negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs werden als Saldo unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die aus der Marktbewertung resultierenden Gewinne und Verluste werden um einen Value at Risk-Abschlag reduziert. Der Value at Risk-Abschlag trägt dem Risiko einer kurzfristigen Marktpreisveränderung angemessen Rechnung. Der Berechnung liegen eine Haltedauer von zehn Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % zugrunde. Der Abschlag wird unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

**Bewertung der marktrisikobehafteten Geschäfte**

- Zinsbezogene Geschäfte

  Bei börsengehandelten Produkten wird der Preis der jeweiligen Börse oder ein dazu äquivalenter Fair Value übernommen. Als Preise bei nicht börsengehandelten Produkten (OTC-Produkten) werden die Nettobarwerte angesetzt. Diese werden durch Diskontierung der zukünftigen Cashflows auf der Grundlage von Zins- beziehungsweise Volatilitätskurven und, je nach Produkt, unter Berücksichtigung der Zinsabgrenzung ermittelt.

- Währungsbezogene Geschäfte

  Bei der Bewertung der fremdwährungsbezogenen Instrumente werden die Vorschriften des § 340 h HGB beachtet.

  Devisenkassa- und -termingeschäfte sind mit den entsprechenden Kassa- beziehungsweise Terminkursen am Bilanzstichtag umgerechnet. Sofern Devisenoptionen an einer Börse gehandelt werden, wird der Börsenpreis angesetzt. Bei nicht börsengehandelten Devisenoptionen wird der Marktpreis auf der Basis der Kassakurse für die jeweilige Währung, der Marktswapsätze und der im Markt gehandelten Volatilitäten am Bilanzstichtag ermittelt.

- Geschäfte mit sonstigen Preisrisiken

  Für aktien- oder indexbezogene Geschäfte, die an einer in- oder einer ausländischen Börse gehandelt werden, wird der Börsenpreis oder ein dazu äquivalenter Fair Value am Bilanzstichtag verwendet. Der Preis von nicht börsengehandelten Produkten wird auf der Grundlage der Aktienkassakurse, der Zinsstrukturkurve, der erwarteten Dividendenzahlungen und der marktbezogenen Volatilitätsstrukturen bestimmt.

**Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen**
Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder zu dauerhaft niedrigeren Tageswerten bewertet.

**Sachanlagen**
Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig linear abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter bis zu einer Höhe von 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter in Höhe von 150,00 Euro bis 1.000,00 Euro werden als Sammelposten erfasst und analog zu der steuerlichen Regelung über fünf Jahre abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine steuerlichen Sonderabschreibungen vorgenommen.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vorgenommen.

Die Abnutzung von Bauten wird durch lineare Abschreibung über einen Zeitraum von 50 Jahren oder über eine kürzere Restnutzungsdauer berücksichtigt. Mietereinbauten werden linear über die Laufzeit der Mietverträge abgeschrieben.

Bei der Berechnung der Abschreibung für die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird eine steuerlich akzeptierte Nutzungsdauer zugrunde gelegt.

**Verbindlichkeiten und Rückstellungen**
Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Sofern ein Disagio beziehungsweise ein Agio vereinbart ist, wird dieses als aktiver beziehungsweise passiver Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und zeitanteilig als Zinsergebnis aufgelöst. Unverzinsliche Verbindlichkeiten, z. B. Null-Kupon-Anleihen, werden mit dem Barwert ausgewiesen.

Die in Handelsportfolios enthaltenen Schuldscheindarlehen wurden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten").

Die Pensionsrückstellungen sind mit dem versicherungsmathematischen Teilwert unter Zugrundelegung eines Rechnungszinsfußes von 6 % passiviert; soweit Mitarbeiter seit dem 1. Januar 2001 in die Gesellschaft eingetreten sind und sich für diese Mitarbeiter ein den Teilwert übersteigender Betrag errechnet, erfolgte die Berechnung auf der Grundlage der „Projected Unit Credit Method" (IFRS). Dabei wurden folgende Parameter zugrunde gelegt: langfristiger Rechnungszinsfuß 6,25 %, erwartete Gehaltsentwicklung 3,0 %, voraussichtliche Rentenanpassung 2,0 %, erwartete Inflationsrate 2,0 % und erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung 2,5 %.

Daneben besteht ein Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 7,5 % p. a. sowie ein weiteres Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 6,0 % p. a. Die Berechnung der Pensionsverpflichtung basiert auf den 2005 geänderten Sterbetafeln.

Die übrigen Rückstellungen wurden nach Grundsätzen der Vorsicht bestimmt und tragen damit allen erkennbaren Risiken ausreichend Rechnung.

**Kompensationen in der Gewinn- und Verlustrechnung**
Im Bereich der Risikovorsorge werden Aufwendungen und Erträge für den Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung kompensiert.

# Erläuterungen zur Bilanz

## Fristengliederung nach Restlaufzeiten

### Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 930,5 | 1.592,4 |
| b) Andere Forderungen mit einer Restlaufzeit von | 1.037,3 | 2.356,1 |
| bis zu drei Monaten | 653,4 | 1.383,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 98,1 | 718,0 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 59,0 | 81,2 |
| mehr als fünf Jahren | 226,8 | 173,9 |
| **Insgesamt** | **1.967,8** | **3.948,5** |

### Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.632,0 | 2.842,4 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 184,4 | 269,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1.178,0 | 595,4 |
| mehr als fünf Jahren | 1.657,3 | 925,3 |
| **Insgesamt** | **5.651,7** | **4.632,4** |

### Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 643,9 | 1.369,0 |
| b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 2.067,7 | 1.129,1 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 1.913,7 | 1.089,1 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 128,3 | 24,8 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 21,6 | 10,6 |
| mehr als fünf Jahren | 4,1 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **2.711,6** | **2.498,1** |

**Verbindlichkeiten gegenüber Kunden**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| a) Spareinlagen | 12,9 | 13,2 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 11,7 | 12,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,1 | 0,1 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1,1 | 0,2 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 0,9 |
| b) Andere Verbindlichkeiten | 10.679,1 | 9.580,6 |
| ba) täglich fällig | 5.765,6 | 5.100,7 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 4.913,5 | 4.479,9 |
| mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 3.089,1 | 2.744,9 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 424,4 | 128,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 359,4 | 306,0 |
| mehr als fünf Jahren | 1.040,6 | 1.300,7 |
| **Insgesamt** | **10.692,0** | **9.593,8** |

**Verbriefte Verbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| a) Begebene Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von | 1.785,9 | 2.967,0 |
| bis zu drei Monaten | 249,9 | 313,5 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 594,3 | 1.441,4 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 659,9 | 865,3 |
| mehr als fünf Jahren | 281,8 | 346,8 |
| b) Andere verbriefte Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von | 0,0 | 0,0 |
| bis zu drei Monaten | 0,0 | 0,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **1.785,9** | **2.967,0** |

## Verbundene Unternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 695,9 | 1.805,8 |
| Forderungen an Kunden | 146,9 | 82,6 |
| Aktien | 21,0 | 8,1 |
| Schuldverschreibungen | 2.699,9 | 3.856,3 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.813,0 | 964,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 178,2 | 206,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

## Beteiligungsunternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 1,3 | 1,4 |
| Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 0,0 | 0,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

## Treuhandgeschäfte

Das Treuhandvermögen und die Treuhandverbindlichkeiten gliedern sich in folgende Bilanzposten:

**Treuhandvermögen**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 1,2 | 0,7 |
| Treuhandbeteiligungen | 116,3 | 103,2 |
| **Insgesamt** | **117,5** | **103,9** |

**Treuhandverbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 117,5 | 103,9 |
| **Insgesamt** | **117,5** | **103,9** |

## Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2008 beliefen sich die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände auf 1.057,6 Mio. Euro (1.146,5 Mio. Euro). Der Gesamtbetrag der auf Fremdwährung lautenden Schulden belief sich auf 1.509,1 Mio. Euro (1.301,5 Mio. Euro).

## Forderungen an Kreditinstitute

Für Wertpapier-Darlehensgeschäfte waren am Bilanzstichtag Guthaben im Nominalbetrag von 21,4 Mio. Euro (827,2 Mio. Euro) als Sicherheit verpfändet.

Die Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen des Handelsportfolios. Die Bewertung erfolgte nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten").

## Forderungen an Kunden

Diese Position enthält Forderungen mit einer unbestimmten Laufzeit in Höhe von 129,1 Mio. Euro (242,2 Mio. Euro).

Die Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen des Handelsportfolios. Die Bewertung erfolgte nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten").

**Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Liquiditätsvorsorgebestand | 1.366,5 | 583,2 |
| Handelsbestand | 6.979,5 | 6.245,6 |
| **Insgesamt** | **8.346,0** | **6.828,8** |

Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 2.576,1 Mio. Euro (4.342,1 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.145,5 Mio. Euro (1.767,0 Mio. Euro) zur Verfügung. Es bestand zum Stichtag kein Offenmarktgeschäft (100,0 Mio. Euro) mit der Deutschen Bundesbank.

Im Berichtsjahr 2008 wurden Optionsscheine und Zertifikate, bei denen es sich um Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB handelt, in Höhe von 35,3 Mio. Euro erstmalig unter der Position Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesen.

Zum Bilanzstichtag waren wie im Vorjahr keine Wertpapiere in Pension gegeben.

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 1.043,8 Mio. Euro (557,0 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 2.499,1 Mio. Euro (4.299,4 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2009 fällig.

Die Bewertung des Handelsbestands erfolgte erstmalig nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz.

## Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Liquiditätsvorsorgebestand | 518,1 | 764,6 |
| Handelsbestand | 383,7 | 545,9 |
| **Insgesamt** | **901,8** | **1.310,5** |

Der Bilanzposten enthält börsenfähige Wertpapiere im Betrag von 428,3 Mio. Euro (736,9 Mio. Euro). Börsenfähige Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 3,4 Mio. Euro (10,9 Mio. Euro) sind nicht börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 473,5 Mio. Euro (573,6 Mio. Euro).

Für Wertpapierleihegeschäfte wurden Aktien mit einem Buchwert von 22,5 Mio. Euro (286,1 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt. Zum Bilanzstichtag waren Aktien mit einem Buchwert in Höhe von 311,9 Mio. Euro (952,2 Mio. Euro) verliehen. Wie im Vorjahr bestanden keine Geschäfte mit in Pension gegebenen Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren.

Im Rahmen eines Contractual Trust Arrangements (CTA) hat die Bank seit dem 1. September 2005 alle Anteile an einem Spezialfonds mit einem Buchwert von 145,8 Mio. Euro (145,8 Mio. Euro) auf eine Treuhandgesellschaft übertragen.

Die Bewertung des Handelsbestands erfolgt erstmalig nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz.

## Nachrangige Vermögensgegenstände

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,0 | 0,0 |
| Schuldverschreibungen | | |
| Andere Emittenten | 69,5 | 85,8 |
| Eigene Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |

## Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Beteiligungen enthalten börsennotierte Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 10,2 Mio. Euro (0,0 Mio. Euro). Die Bilanzposition Anteile an verbundenen Unternehmen enthält wie im Vorjahr keine börsenfähigen Anteile.

Eine Übersicht der Finanzanlagen enthält die Aufstellung auf den Seiten 78–79.

## Anlagevermögen

Die Sachanlagen enthalten Vermögensgegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung mit einem Buchwert von 18,7 Mio. Euro (17,6 Mio. Euro). Die Bank ist Eigentümerin von 20 Stellplätzen des Garagen-Komplexes im Kö-Center, Düsseldorf, die sie im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit nutzt. Im Geschäftsjahr 2008 wurden im Abschluss der AG 0,8 Mio. Euro (0,7 Mio. Euro) geringwertige Wirtschaftsgüter sofort abgeschrieben.

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf den Seiten 80–81 dargestellt.

## Eigene Aktien

Am Ende des Geschäftsjahrs 2008 hatte die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie schon im Vorjahr – keine eigenen Aktien oder Anteile im Bestand. Am Bilanzstichtag waren 540 (540) Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG an die Bank als Sicherheit im Rahmen des Kreditgeschäfts verpfändet. Diese Anzahl entspricht 0,002 % (0,002 %) des Grundkapitals.

Zur Marktpflege im Rahmen der durch die Hauptversammlung gegebenen Ermächtigung hat die AG im Laufe des Jahrs 2008 insgesamt 6.886 (14.861) eigene Aktien erworben und wieder veräußert. Sie stellen einen Anteil am Grundkapital von 0,03 % (0,06 %) dar. Der durchschnittliche Anschaffungspreis je Aktie betrug 100,97 Euro (113,38 Euro). Der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 100,81 Euro (115,01 Euro). Die Aufwendungen aus diesen Transaktionen sind im Betriebsergebnis enthalten. Der höchste Tagesbestand lag bei 3.284 Stück (8.507 Stück) oder 0,01 % (0,03 %) des Grundkapitals.

## Sonstige Vermögensgegenstände

Die Position Sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche in Höhe von 94,6 Mio. Euro (127,4 Mio. Euro) und Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 66,6 Mio. Euro (70,0 Mio. Euro) sowie Sicherheitsleistungen für Futureskontrakte in Höhe von 11,9 Mio. Euro (6,7 Mio. Euro).

## Latente Steuererstattungsansprüche

Diese Position enthält latente Steuererstattungsansprüche in Höhe von 30,3 Mio. Euro (20,3 Mio. Euro), die aus unterschiedlichen Zeitpunkten der Realisierung von Aufwendungen nach Handels- und Steuerrecht resultieren.

## Rechnungsabgrenzungsposten

**Die aktive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Disagio aus Verbindlichkeiten | 2,7 | 2,8 |
| Agio aus Forderungen | 27,6 | 11,9 |

**Die passive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Disagio aus Forderungen | 20,1 | 20,5 |
| Agio aus Verbindlichkeiten | 3,0 | 3,6 |

## Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen die Marktwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten wurden, in Höhe von 530,8 Mio. Euro (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten"). Weiterhin sind Wiedereindeckungsverpflichtungen aus Short Sales in Höhe von 37,4 Mio. Euro (577,9 Mio. Euro), Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 14,2 Mio. Euro (27,8 Mio. Euro) sowie Zinsabgrenzungen auf Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 15,7 Mio. Euro (15,7 Mio. Euro) enthalten.

## Verbriefte Verbindlichkeiten

Im Berichtsjahr 2008 wurden Optionsscheine und Zertifikate, bei denen es sich um Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB handelt, in Höhe von 7,8 Mio. Euro erstmalig unter der Position Verbriefte Verbindlichkeiten ausgewiesen.

## Rückstellungen

**Pensionsrückstellungen**
Sämtliche in der Handelsbilanz auszuweisenden Pensionsverpflichtungen sind durch versicherungsmathematische Gutachten belegt.

**Steuerrückstellungen**
Im Abschluss der AG waren wie im Vorjahr Rückstellungen für latente Steuern nicht zu bilden.

**Andere Rückstellungen**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Rückstellungen im Kreditgeschäft | 5,1 | 6,5 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 88,0 | 86,2 |
| Andere Rückstellungen | 25,6 | 35,4 |
| **Insgesamt** | **118,7** | **128,1** |

## Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten nachrangige Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, die sich auf insgesamt 322,9 Mio. Euro (322,9 Mio. Euro) belaufen. Im Geschäftsjahr 2008 entfiel auf sämtliche nachrangigen Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 16,2 Mio. Euro (15,6 Mio. Euro).

Keine emittierte Schuldverschreibung übersteigt 10 % des Gesamtbetrags der nachrangigen Verbindlichkeiten. Vorzeitige Rückzahlungsverpflichtungen bestehen nicht.

### Verzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| 4 % bis unter 5 % | 128,2 |
| 5 % bis unter 6 % | 167,1 |
| 6 % bis unter 7 % | 0,0 |
| 7 % bis unter 8 % | 2,6 |
| 8 % bis unter 9 % | 0,0 |
| Festsätze | 297,9 |
| Variabel | 25,0 |
| **Insgesamt** | **322,9** |

### Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| Bis ein Jahr | 38,6 |
| Über ein Jahr bis fünf Jahre | 38,6 |
| Über fünf Jahre | 245,7 |
| **Insgesamt** | **322,9** |

### Nachrangabrede

Alle nachrangigen Verbindlichkeiten gehen den nicht nachrangigen Forderungen anderer Gläubiger auf Zahlung von Kapital im Range nach. Dieser Nachrang gilt für die Fälle der Liquidation, der Insolvenz oder eines Verfahrens zur Vermeidung der Insolvenz.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden mit einem Betrag von 296,1 Mio. Euro (299,7 Mio. Euro) in die Berechnung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5a KWG einbezogen.

## Genussrechtskapital

Die Ermächtigung der Hauptversammlung vom 16. Juni 1992 wurde im Dezember 1993 zur Emission von Genussscheinen durch die Bank genutzt.

Die Inhaber der Genussscheine erhalten eine dem Gewinnanteil der Aktionäre vorgehende jährliche Ausschüttung von 7,0 %.

Die Laufzeit der Genussscheine vom Dezember 1993 war bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2008 befristet; die Rückzahlung erfolgt am 30. Juni 2009 zum Nennbetrag, vorbehaltlich der Bestimmungen über die Teilnahme an einem Bilanzverlust.

Gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 emittierte die AG im September 2006 Namensgenussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro in vier Tranchen. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 6,0 Mio. Euro beziehungsweise 5,0 Mio. Euro ist bis zum 31. Dezember 2016 befristet, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,77 %. beziehungsweise 4,78 %. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 52,0 Mio. Euro beziehungsweise 37,0 Mio. Euro endet am 31. Dezember 2020, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,89 % beziehungsweise 4,91 %. Die Rückzahlung erfolgt jeweils ein halbes Jahr nach Ende der Laufzeit zum Nennwert, vorbehaltlich der Bestimmungen über die Teilnahme an einem Bilanzverlust.

Genussrechtskapital in Höhe von 100,0 Mio. erfüllt die Bedingungen des § 10 Abs. 5 KWG und ist daher aufsichtsrechtlich als Ergänzungskapital anerkannt.

In den Bedingungen aller Emissionen ist festgelegt, dass die Forderungen aus den Wertpapieren den nicht nachrangigen Forderungen aller anderen Gläubiger der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Range nachgehen. Sie sind gleichrangig im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Forderungen, die gegen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bestehen. Die Genuss- beziehungsweise Namensgenussscheine nehmen an einem Bilanzverlust gemäß den Emissionsbedingungen teil.

Für die Genuss- beziehungsweise Namensgenussscheine ist eine Kündigung durch die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bei einer Änderung der steuerlichen Vorschriften möglich. Die Genussscheininhaber sind nicht berechtigt zu kündigen und die vorzeitige Rückzahlung des Kapitals zu verlangen.

## Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der AG beträgt unverändert 70,0 Mio. Euro. Es ist nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 1998 nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Inhaberstammaktien unterteilt.

Die Kapitalrücklage wird unverändert mit 210,5 Mio. Euro ausgewiesen. Dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 folgend wurde aus dem Bilanzgewinn 2007 (78,8 Mio. Euro) ein Betrag in Höhe von 65,3 Mio. Euro ausgeschüttet. In die Gewinnrücklagen wurden 13,0 Mio. Euro eingestellt. Als Gewinnvortrag wurden 0,5 Mio. Euro auf neue Rechnung vorgetragen. Die Gewinnrücklagen belaufen sich auf 333,0 Mio. Euro.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

Zum Bilanzstichtag betrugen die gemäß § 340 c Abs. 3 HGB anzugebenden, dem haftenden Eigenkapital nach § 10 KWG zurechenbaren nicht realisierten Reserven in festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 24,3 Mio. Euro (10,7 Mio. Euro) und in nicht festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 7,1 Mio. Euro (24,0 Mio. Euro).

Auf die Möglichkeit, nicht realisierte Reserven in Grundstücken und Gebäuden gemäß § 10 Abs. 4 b KWG als Ergänzungskapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen, hat HSBC Trinkaus & Burkhardt – wie bereits in den Vorjahren – verzichtet.

# Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen

## Andere Verpflichtungen

Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften oder Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen für Finanzinstrumente bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

## Sonstige aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse und finanzielle Verpflichtungen

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften beliefen sich zum Jahresende unverändert auf 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, beläuft sich auf 3,7 Mio. Euro und ist verbunden mit einer selbstschuldnerischen Bürgschaft für die Erfüllung der Nachschusspflicht durch die übrigen Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

**Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen**

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Insgesamt | 57,1 | 39,3 |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 6,6 | 6,5 |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,6 Mio. Euro noch nicht gezahlt.

# Marktrisikobehaftete Geschäfte

## Geschäfte mit Finanzderivaten

| | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre |
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | FRAs | 790 | 0 | 0 |
| | Zins-Swaps | 6.785 | 14.862 | 9.587 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 2.280 | 2.264 | 1.502 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 687 | 2.110 | 2.364 |
| | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 |
| Börsengehandelte Produkte | Zins-Futures | 1.441 | 951 | 0 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 0 | 0 | 191 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 191 |
| | **Summe** | **11.983** | **20.187** | **13.835** |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte * | 25.203 | 2.184 | 4 |
| | CrossCurrency Swaps | 46 | 142 | 12 |
| | Devisenoptionen – Käufe * | 2.113 | 471 | 21 |
| | Devisenoptionen – Verkäufe * | 2.420 | 254 | 17 |
| Börsengehandelte Produkte | Währungsfutures | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **29.782** | **3.051** | **54** |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Opt. – Käufe | 83 | 130 | 19 |
| | Aktien-/Index-Opt. – Verkäufe | 176 | 119 | 225 |
| Börsengehandelte Produkte | Aktien-/Index-Futures | 653 | 0 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 5.058 | 2.051 | 0 |
| | **Summe** | **5.970** | **2.300** | **244** |
| Finanzderivate insgesamt | | **47.735** | **25.538** | **14.133** |

* inklusive Edelmetall-Optionen und Termingeschäfte

| Nominalbeträge | | Marktwert | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Positiv | | Negativ | |
| 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| | | | | | |
| 790 | 263 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| 31.234 | 26.942 | 753 | 432 | 933 | 399 |
| 6.046 | 9.178 | 120 | 179 | 0 | 0 |
| 5.161 | 8.431 | 0 | 0 | 152 | 199 |
| 0 | 319 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| 2.392 | 3.776 | 5 | 1 | 6 | 3 |
| 191 | 66 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 191 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 |
| **46.005** | **48.975** | **880** | **615** | **1.097** | **604** |
| | | | | | |
| 27.391 | 24.488 | 1.063 | 476 | 1.071 | 472 |
| 200 | 93 | 17 | 4 | 17 | 5 |
| 2.605 | 2.352 | 141 | 131 | 0 | 0 |
| 2.691 | 2.200 | 0 | 0 | 142 | 116 |
| 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **32.887** | **29.135** | **1.221** | **611** | **1.230** | **593** |
| | | | | | |
| 232 | 588 | 105 | 66 | 0 | 0 |
| 520 | 207 | 0 | 0 | 205 | 60 |
| 653 | 1.122 | 20 | 24 | 7 | 2 |
| 7.109 | 9.012 | 432 | 385 | 618 | 330 |
| **8.514** | **10.929** | **558** | **475** | **831** | **392** |
| **87.406** | **89.039** | **2.659** | **1.701** | **3.158** | **1.589** |

**Aufteilung der Marktwerte nach Kontrahenten**

| | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|
| in Mio. € | | Positiv | Negativ |
| OECD | Zentralregierungen | 0 | 0 |
| | Banken | 2.078 | 1.801 |
| | Finanzinstitute | 222 | 313 |
| | Sonstige | 359 | 1.043 |
| Nicht-OECD | Zentralregierungen | 0 | 0 |
| | Banken | 0 | 1 |
| | Finanzinstitute | 0 | 0 |
| | Sonstige | 0 | 0 |
| **Insgesamt** | | **2.659** | **3.158** |

Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbandes deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag bei einem Ausfall der Kontrahenten ungeachtet ihrer Bonität und etwaiger Netting-Vereinbarungen dar.

Der wesentliche Teil des derivativen Geschäfts entfällt auf Handelsaktivitäten.

## Marktrisiken

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ermittelt die Marktrisiken auf Basis eines Value at Risk-Ansatz. Danach ergeben sich bei einer unterstellten Haltedauer von 10 Tagen und einem Konfidenzintervall von 99% die folgenden Value at Risk-Werte:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,9 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,3 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,1 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **4,4** | **3,2** |

Im letzten Jahr wurde bei der Berechnung des Marktrisikopotenzials noch zusätzlich der aufsichtsrechtliche Zuschlagsfaktor von 3,2 für die eigenen Modelle angewendet. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## Aufteilung der Ertragspositionen nach geografischen Märkten

Der Gesamtbetrag aus den Komponenten Zinserträge, Laufende Erträge, Erträge aus Gewinngemeinschaften und -abführungen, Provisionserträge und Sonstige betriebliche Erträge beläuft sich auf 1.206,7 Mio. Euro (1.182,5 Mio. Euro). Sämtliche Erträge wurden in Deutschland erwirtschaftet. Dabei wurde von der Prämisse ausgegangen, dass der Sitz der Niederlassung, bei der ein Ertrag erwirtschaftet wurde, maßgeblich ist für die Einordnung von Erträgen in einen geografischen Markt. Die Position Erträge aus Gewinnabführungsgemeinschaften und -abführungen enthält Erträge in Höhe von 7,8 Mio. Euro (13,7 Mio. Euro), die von verbundenen Unternehmen in Luxemburg erwirtschaftet wurden.

## Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Das Angebot an Verwaltungs- und Vermittlungsleistungen, die für Dritte erbracht werden, beschränkt sich bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Wesentlichen auf die Vermögens- und Depotverwaltung und Advisory-Dienstleistungen.

## Honorare des Abschlussprüfer

Das Honorar für die Abschlussprüfung betrug 679,5 Tsd. Euro. Für Bestätigungs- und Bewertungsleistungen wurden 228,5 Tsd. Euro, für Steuerberatungsleistungen 18,0 Tsd. Euro und für sonstige Beratung 55,0 Tsd. Euro aufgewendet.

## Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 28,2 Mio. Euro (17,7 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen 22,2 Mio. Euro Kostenweiterbelastungen an Konzernunternehmen sowie 2,8 Mio. Euro Erträge aus der Untervermietung von Büroräumen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten weiterhin 1,6 Mio. Euro periodenfremde Erträge aus der Auflösung frei gewordener Rückstellungen sowie 0,1 Mio. Euro periodenfremde Erträge aus der Veräußerung von Vermögensgegenständen des Sachanlagevermögens.

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 6,0 Mio. Euro (6,3 Mio. Euro) beinhalten 3,4 Mio. Euro Schadensersatzleistungen aus dem Wertpapierdienstleistungsgeschäft der Bank und 2,5 Mio. Euro aus Rückstellungen für Kulanzleistungen.

# Sonstige Angaben

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Tarifliche Mitarbeiter/-innen | 668 | 621 |
| Außertarifliche Mitarbeiter/-innen | 751 | 687 |
| Auszubildende | 35 | 34 |
| **Insgesamt** | **1.454** | **1.342** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 611 | 561 |
| Mitarbeiter | 843 | 781 |

## Haftung aus Patronatserklärungen

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus-Immobilienfondsgesellschaften und der Trinkaus-Private-Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## Gesellschaftsorgane der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Vorstandsmitglieder sowie die Mitglieder des Aufsichtsrats sind auf der Seite 73 aufgeführt. Die Aufsichtsratsmandate dieser Personen sind auf den Seiten 74 – 77 dargestellt.

## Vorschüsse und Kredite an Organmitglieder

Zum Bilanzstichtag nahmen zwei Mitglieder der Geschäftsführung Kontokorrentkredite in einer Gesamthöhe von 44 Tsd. Euro (0 Tsd. Euro) in Anspruch. Die Kredite werden mit 6,0 % p. a. verzinst. Den Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## Bezüge der Gremien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Lagebericht dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 285 Satz 1 Nr. 9 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2008 bleiben mit 2.157 Tsd. Euro gegenüber 2007 (2.112,5 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung sank überproportional zum Rückgang des Geschäftsergebnisses (Jahresüberschuss vor Steuern) auf 5.572,0 Tsd. Euro (8.466,8 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine ebenfalls deutlich reduzierte Aktienvergütung als sog. „Long Term Incentive" gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.228,0 Tsd. Euro für 2008 (7.308,2 Tsd. Euro).

Die sonstigen Bezüge in Höhe von 85,7 Tsd. Euro (96,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Übernahme konzerninterner Aufsichtsratsmandate, Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2008 erfolgt wie auch schon für 2007 teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009 bis 2011, und steht unter der Bedingung einer fortgestzten Tätigkeit für die Bank. Für das Jahr 2008 ist diese Regelung modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Vorjahreszahlen für die aktienbasierten Vergütungen wurden aufgrund der Änderungen im endgültigen DRS 17 angepasst.

Im Rahmen der Rechtsformumwandlung im Geschäftsjahr 2006 wurde den persönlich haftenden Gesellschaftern als Anreiz für eine fortgesetzte Tätigkeit als Vorstand der AG einmalig ein Gesamtbetrag von 3,0 Mio. Euro in Aktien der HSBC Holdings plc. gewährt. Die Auszahlung erfolgte in drei gleichen Tranchen jeweils zum Jahresende 2006 bis 2008 und stand unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank.

Im Geschäftsjahr sind an vier Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 396.991,38 Euro.

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsvorschlags durch die Hauptversammlung am 9. Juni 2009 betragen für 2008 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.160.250,00 Euro.

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA sowie der Trinkaus & Burkhardt KG, die Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, und deren Hinterbliebene wurden Ruhegelder in Höhe von 4.514.103,95 Euro gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbliebene bestanden Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von 35.909.109,00 Euro.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 331.800,00 Euro.

## Corporate Governance Kodex

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## Gewinnverwendungsvorschlag

| in € | | Vorjahr |
|---|---|---|
| Die Gewinn- und Verlustrechnung schließt mit einem Bilanzgewinn von | 205.550.000,00 | 78.800.000,00 |
| Der Vorstand schlägt die folgende Verwendung vor: | | |
| Zahlung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie auf das voll dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von 70.000.000,00 Euro | | |
| Das entspricht einer Dividendensumme von | 65.250.000,00 | 65.250.000,00 |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen von | 130.000.000,00 | 13.000.000,00 |
| Einstellung in den Gewinnvortrag von | 10.300.000,00 | 550.000,00 |
| | **205.550.000,00** | **78.800.000,00** |

Düsseldorf, den 9. Februar 2009

Der Vorstand

Andreas Schmitz

Paul Hagen

Dr. Olaf Huth

Carola Gräfin v. Schmettow

# Organe

## Vorstand

Andreas Schmitz (Vorstandssprecher), Bankier
Paul Hagen, Bankier
Dr. Olaf Huth, Bankier
Carola Gräfin v. Schmettow, Bankier

## Mitglieder der erweiterten Geschäftsleitung

Florian Fautz
Trevor Roland Gander
Manfred Krause

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender,
Executive Director, HSBC Holdings plc

Dr. h. c. Ludwig Georg Braun, Melsungen,
stellvertretender Vorsitzender,
Vorsitzender des Vorstands der B. Braun Melsungen AG

Deniz Erkman*, Krefeld,
Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf,
ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

Friedrich-Karl Goßmann*, Essen,
Bankangestellter

Birgit Hasenbeck*, Düsseldorf,
Bankangestellte

Wolfgang Haupt, Düsseldorf,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

David H. Hodgkinson, London,
Group Chief Operating Officer, HSBC Holdings plc
(bis 15. Dezember 2008)

Harold Hörauf, Eggstätt,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Oliver Honée*, Essen,
Bankangestellter

Dr. Siegfried Jaschinski, Stuttgart,
Vorsitzender des Vorstands der Landesbank
Baden-Württemberg

Dr. jur. Otto Graf Lambsdorff, Bonn,
Rechtsanwalt

Professor Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf,
ehemaliger Vorsitzender der Geschäftsleitung
der Henkel KGaA

Jörn Wölken*, Lohmar,
Bankangestellter

* Arbeitnehmervertreter

# Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder

## Vorstände

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz | |
|---|---|
| a) | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |
| | L-Bank, Karlsruhe |
| | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg [1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | Falke Bank AG i. L., Düsseldorf |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf [1] |
| | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg (Vorsitzender) [1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf [1] |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg [1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende) [1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg (Vorsitzende) [1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende) [1] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft:<br>HSBC Global Asset Management (France) SA, Paris [2] |

1 HSBC Trinkaus & Burkhardt Konzern
2 HSBC Holdings plc Konzern

## Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Manfred Krause | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Bank (RR) Ltd., Moskau [2] |
| | HSBC Bank Polska SA, Warschau [2] |

| Dr. Michael Böhm | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| b) | keine |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf [1] |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| a) | Sino AG, Düsseldorf |
| | tick-TS AG, Düsseldorf |
| | Kerdos Investment AG-TGV, Düsseldorf |
| b) | keine |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf [1] |

| Dr. Manfred von Oettingen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |
| b) | keine |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |

1 HSBC Trinkaus & Burkhardt Konzern
2 HSBC Holdings plc Konzern

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf [1] |
| b) | keine |

## Aufsichtsratmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtrats besitzen weitere Mandate in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch | |
|---|---|
| a) | Lanxess AG, Leverkusen |
| b) | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| | Management Partner GmbH, Stuttgart |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft:<br>HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA, Genf [2] |

| Dr. h.c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| a) | Stihl AG, Waiblingen |
| | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| b) | Aesculap AG, Tuttlingen (Vorsitzender) |
| | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| | B. Braun Holding AG, Luzern [3] |
| | B. Braun Medical AG, Luzern [3] |
| | B. Braun Medical S.A., Barcelona [3] |
| | B. Braun Medical International S.L., Barcelona [3] |
| | B. Braun Surgical S.A., Barcelona [3] |
| | B. Braun Milano S.p.A., Mailand [3] |
| | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim / Jena |
| | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund (Vorsitzender) |
| | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Franfurt am Main |
| | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München (Vorsitzender) |
| | Wilh. Werhahn KG, Neuss |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | B. Braun of America Inc., Bethlehem [3] |
| | B. Braun Medical Inc., Bethlehem [3] |
| | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang [3] |

1 HSBC Trinkaus & Burkhardt Konzern
2 HSBC Holdings plc Konzern
3 B. Braun Konzern

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| a) | Siemens AG, München |
| | IVG Immobilien AG, Bonn |
| | Evonik Industries AG, Essen |
| | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| | Volkswagen AG, Wolfsburg |
| b) | keine |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| a) | Pfleiderer AG, Neumarkt |
| | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| a) | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf [1] |
| | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| b) | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

| Dr. Siegfried Jaschinski | |
|---|---|
| a) | Heidelberger Druckmaschinen AG, Heidelberg |
| b) | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn |
| | KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt |
| | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt a.M. |
| | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München (Vorsitzender) |
| | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München (Vorsitzender) |
| | Vereinigung der Baden-Württembergischen Wertpapier Börse e.V. , Stuttgart |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| a) | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| | E.ON AG, Düsseldorf |
| | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| b) | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |
| | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| | Novartis AG, Basel |

1 HSBC Trinkaus & Burkhardt Konzern
2 HSBC Holdings plc Konzern
3 B. Braun Konzern

# Anteilsbesitz

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist an folgenden Gesellschaften, die überwiegend voll konsolidiert werden, mit mindestens 20 % direkt oder indirekt beteiligt:

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft[1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 39.396[2] |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA | Luxemburg | 100,0 | 85.876 | 20.130 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 455[3] | 1.397[3] |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 18.270 | 762 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV | Düsseldorf | 100,0 | 301 | 1 |
| International Transaction Services GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | –6.344 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 205[2] |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH[6] | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 13.637[2] |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA | Luxemburg | 100,0 | 4.108 | 549 |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 97 | 47 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –2[2] |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH[7] | Düsseldorf | 100,0 | 167 | –956[2] |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | –165 | –175 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 6 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 40 | 9 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 74 | 13 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 33 | 8 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 79 | 54 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | –1 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | 5[4] | –3[4] |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 3.000[2] |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 2.139 | 2.074 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 8[2] |

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft [1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.645 | 689 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.923 | 401 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 1.064 | 297 |
| Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –747 [1] |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 6.037 [8] | 1 [8] |
| HSBC Trinkaus Bond Portfolio GmbH | Frankfurt am Main | 100,0 | 50 | 0 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 30 | 1 |
| Sino AG [5] | Düsseldorf | 26,6 | 6.472 | 3.313 |

1 einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung
2 Ergebnisabführungsvertrag
3 Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,3980
4 Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,7160
5 at equity konsolidiert
6 umfirmiert: vormals HSBC Investments Deutschland GmbH
7 umfirmiert: vormals HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH
8 Werte per 31.12.2007

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

| | Anschaffung-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffung-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2008 | | | | 31.12.2008 |
| Grundstücksgleiche Rechte | 300,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 300,4 |
| Sachanlagen | 41.940,7 | 8.602,1 | 3.892,1 | 0,0 | 46.650,7 |
| Standardsoftware | 10.472,1 | 0,0 | 1.283,7 | 0,0 | 9.188,4 |
| Immaterielle Anlagewerte | 12.121,9 | 2.186,6 | 2.981,6 | 0,0 | 11.326,9 |
| **Insgesamt** | **64.835,1** | **10.788,7** | **8.157,4** | **0,0** | **67.466,4** |

## Finanzanlagevermögen

| | Anschaffung-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuch-ungen | Anschaffung-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2008 | | | | 31.12.2008 |
| Beteiligungen | 15.494,1 | 42.855,1 | 588,2 | 0,0 | 57.761,0 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 166.595,6 | 15.000,0 | 0,0 | 0,0 | 181.595,6 |
| **Insgesamt** | **182.089,7** | **57.855,1** | **588,2** | **0,0** | **239.356,6** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2008 | | | | 31.12.2008 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 84,1 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 87,7 | 212,7 | 216,3 |
| 24.294,7 | 6.679,1 | 3.028,0 | 0,0 | 27.945,8 | 18.704,9 | 17.646,0 |
| 10.426,7 | 20,4 | 1.283,7 | 0,0 | 9.163,4 | 25,0 | 45,4 |
| 6.228,8 | 2.150,2 | 2.214,2 | 0,0 | 6.164,8 | 5.162,1 | 5.893,1 |
| **41.034,3** | **8.853,3** | **6.525,9** | **0,0** | **43.361,7** | **24.104,7** | **23.800,8** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuch-ungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2008 | | | | 31.12.2008 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 0,0 | 8.020,1 | 0,0 | 0,0 | 8.020,1 | 49.740,9 | 15.494,1 |
| 273,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 273,6 | 181.322,0 | 166.322,0 |
| **273,6** | **8.020,1** | **0,0** | **0,0** | **8.293,7** | **231.062,9** | **181.816,1** |

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

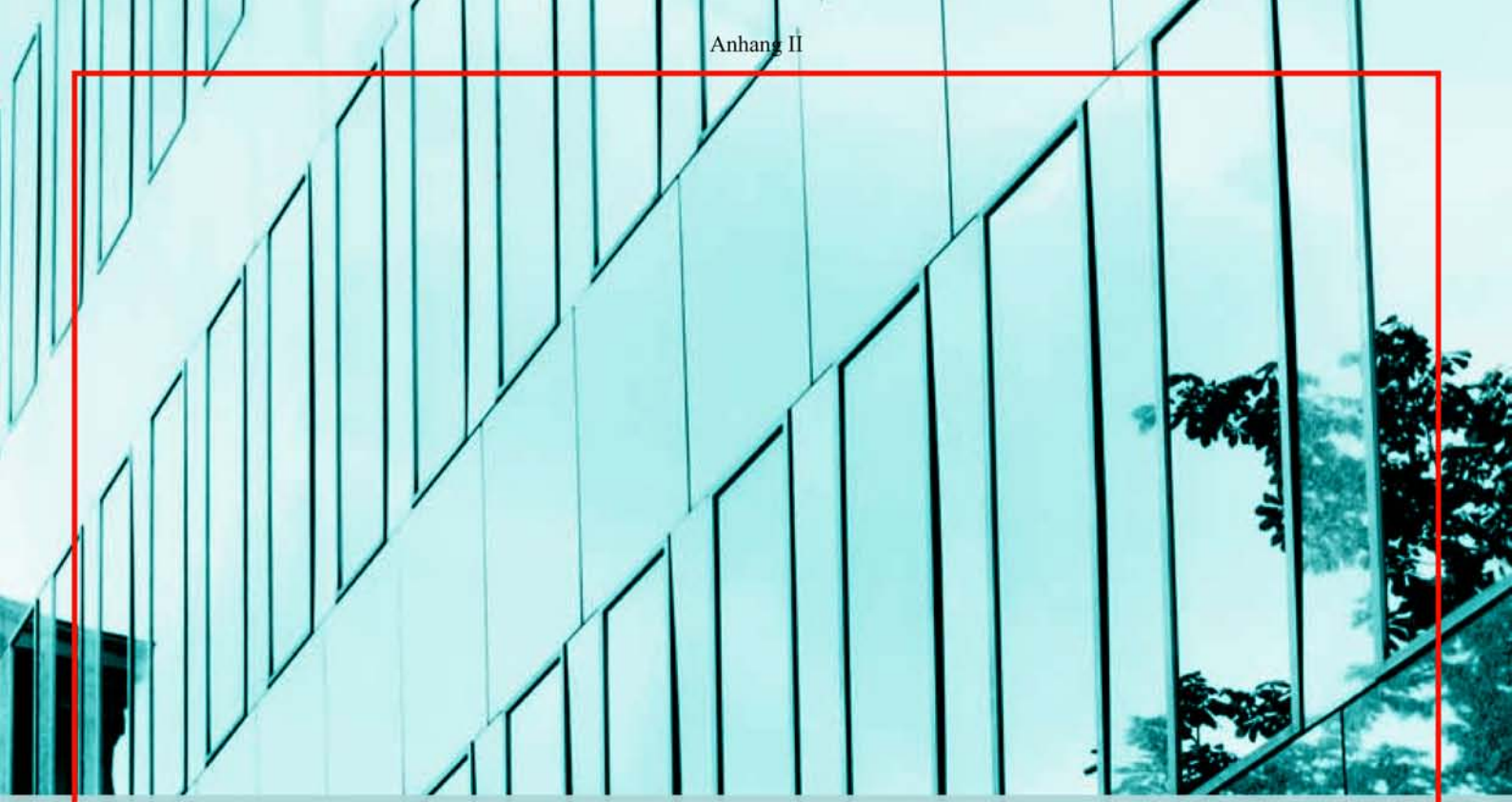
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 16. Februar 2009

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
(vormals KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

gez. Becker
Wirtschaftsprüfer

gez. Kügler
Wirtschaftsprüfer



# Geschäftsbericht 2008




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2008 | 2007 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 589,3 | 535,9 | 10,0 |
| Risikovorsorge | 4,5 | –3,5 | > 100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 384,2 | 334,0 | 15,0 |
| Betriebsergebnis | 200,6 | 205,4 | –2,3 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 138,2 | 207,2 | –33,3 |
| Ertragsteuern | 48,6 | 63,2 | –23,1 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 89,6 | 144,0 | –37,8 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 22.205,7 | 21.066,9 | 5,4 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 955,0 | 968,7 | –1,4 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 72,9 | 62,1 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 15,2 | 24,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 59,0 | 59,4 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 87,2 | 90,1 | –3,2 |
| Mitarbeiter | 2.238 | 2.101* | 6,5 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 3,49 | 5,52 | –36,8 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 89,0 | 114,0 | –21,9 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.323,9 | 2.975,4 | –21,9 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen**** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 754 | 636 | 18,6 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.151 | 1.056 | 9,0 |
| Risikoposition in Mio. € | 8.588 | 9.606 | –10,6 |
| Kernkapitalquote in % | 8,8 | 6,6 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 13,4 | 11,0 | – |

* einschließlich ITS
** nach Bilanzfeststellung

# Konzernlagebericht


- **Aufbau und Leitung**
  - Der Konzern
  - Verfassung der Gesellschaft
  - Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien
- **Die Geschäftsbereiche**
- **Die strategische Ausrichtung**
- **Das Geschäftsjahr 2008**
  - Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
  - Ertragslage
  - Vermögenslage
  - Finanzlage
- **Prognosebericht**
- **Das Risikomanagement**
  - Risikopolitische Grundsätze
  - Risikomanagement-Organisation
  - Strategische Risiken
  - Adressenausfallrisiken
  - Basel II
  - Operationelle Risiken
  - Marktrisiken
  - Liquiditätsrisiken
- **Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**
- **Aktionäre und Aktien**

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH [1]<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH [2]<br>Düsseldorf | Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| International Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | | |

1) umfirmiert, bisher HSBC Investments Deutschland GmbH
2) umfirmiert, bisher HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2009.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hat seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2008 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Harold Hörauf und Stuart Gulliver. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2008 fünfmal getagt.

Die Vergütung des Vorstands umfasst vertragsgemäß neben den festen Bezügen auch eine variable Komponente sowie eine individuelle Pensionszusage. Die festen Bezüge werden in zwölf gleichen Monatsraten gezahlt und jährlich durch den Personalausschuss überprüft, wobei eine Anpassung der Festvergütung nicht zwingend erfolgen muss. Die variable Komponente wird durch den Personalausschuss des Aufsichtsrats festgelegt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den Jahren 2009, 2010 und 2011, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Übertragung der variablen Vergütung steht unter der Bedingung der fortgesetzten Tätigkeit für die Bank zum Zeitpunkt der Übertragung. Aktienoptionen werden den Vorständen der Bank nicht gewährt.

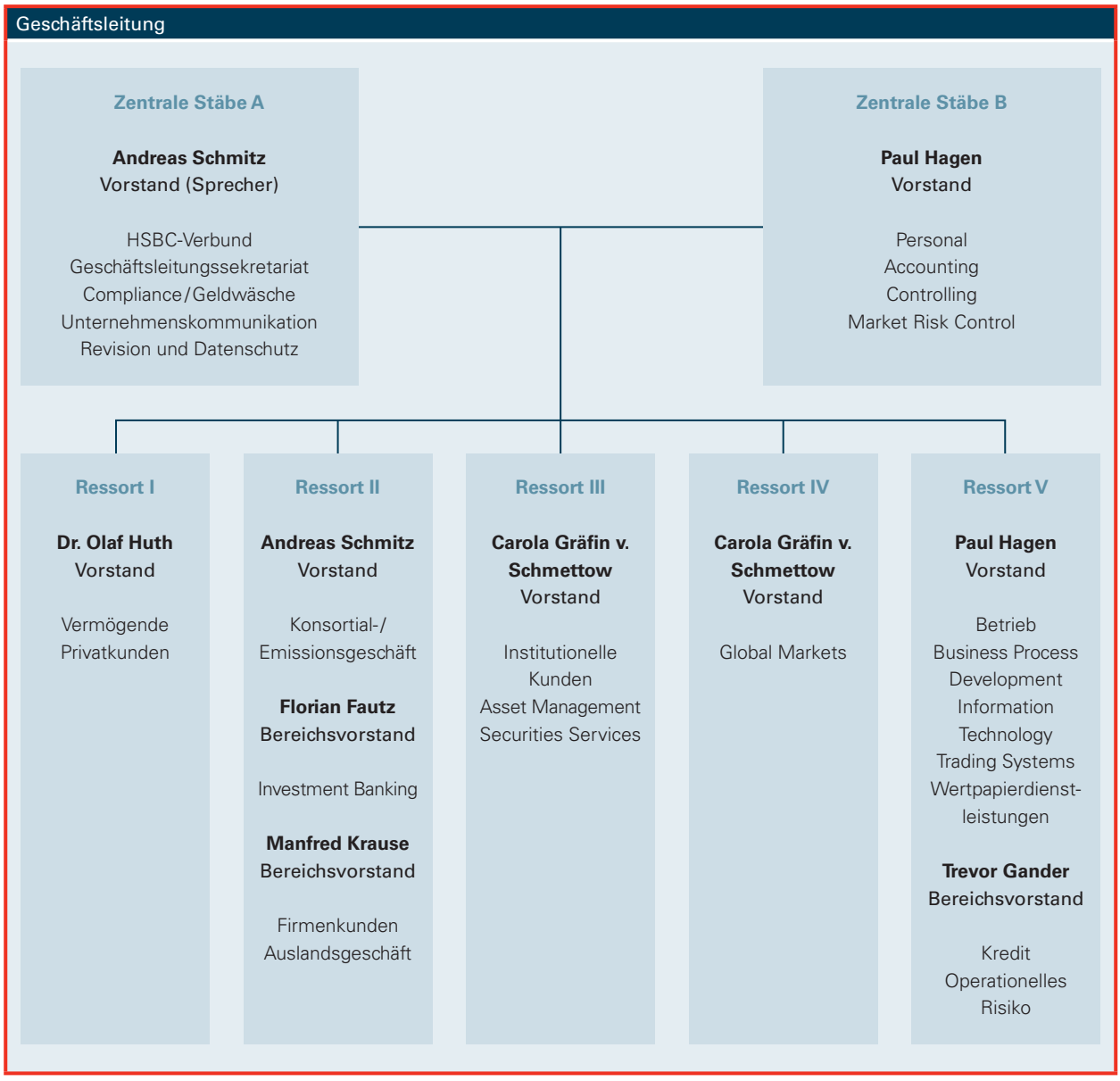
Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2008 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen (einschließlich Umsatzsteuer) eine Festvergütung von jährlich 25.000 Euro und darüber hinaus eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro pro jeweils 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende. Der Aufsichtsratsvorsitzende bezieht das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Doppelte der genannten Beträge. Der Vorsitzende eines Aufsichtsratsausschusses erhält das Doppelte, Mitglieder eines Ausschusses je das Eineinhalbfache der festgelegten Beträge, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, bekommt es nur Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Aufsichtsratsmitglieder, die nur einen Teil des Geschäftsjahrs dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehören, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

# Die Geschäftsbereiche

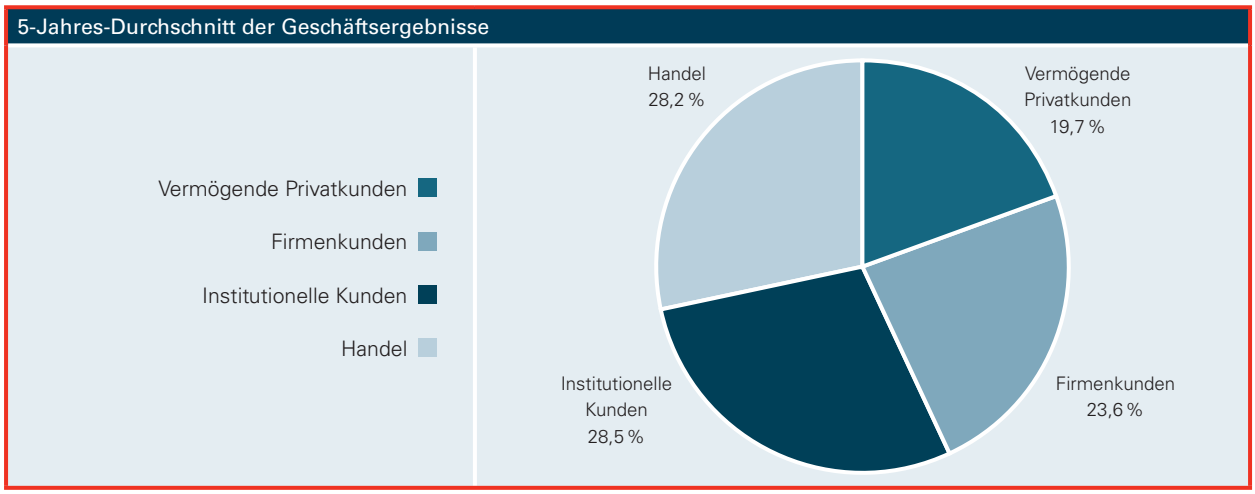
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit- oder Cost-Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 25,6 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 6,5 Mio. Euro für 2007 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 200,6 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 205,4 Mio. Euro im Jahr 2007.* Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:




* Aufgrund der retrospektiven Anwendung von IFRIC 11 (vgl. Note 48) haben sich die Kosten der zentralen Bereiche im Vorjahr um 0,6 Mio. Euro erhöht. Entsprechend hat sich das Betriebsergebnis des Vorjahrs um 0,6 Mio. Euro verringert.

# Die strategische Ausrichtung

Unsere früheren, eher vorsichtig warnenden Aussagen an dieser Stelle zur Lage der Finanz- und Kreditwirtschaft in Deutschland haben sich nicht nur bestätigt, sondern sind durch die Wirklichkeit weit übertroffen worden. Auch deutsche Finanzinstitute sind in einem nie da gewesenen Ausmaß bilanzielle und außerbilanzielle Risiken eingegangen, weil ihnen tragfähige kundenbasierte Geschäftsmodelle fehlten. Sie sind damit Teil einer weltumspannenden Problematik geworden, die durch einen enormen Verschuldungsgrad sowie eine Kredit- und Risikoblase gekennzeichnet ist, deren Platzen das Bankensystem beinahe zusammenbrechen ließ und in eine scharfe weltweite Rezession geführt hat.

Leichtfertige Kreditvergabe, fehlendes Risikobewusstsein, schier unbegrenzt zur Verfügung stehende Liquidität und blindes Vertrauen in Rating-Agenturen haben weltweit zu diesem „Overleveraging" geführt – im Übrigen nicht nur bei den Banken, sondern auch bei anderen Marktteilnehmern.

Dieses teilweise übertrieben expansive Umfeld ist totaler Risikoaversion und dem vollständigen Austrocknen der zuvor zur Verfügung stehenden Liquidität gewichen.

Als Folge ist der Staat plötzlich allgegenwärtig. Gigantische Maßnahmenpakete von Regierungen und Notenbanken haben zwar die Abwärtsspirale im Oktober 2008 zum Stillstand gebracht. Die Hilfen des Staats bieten jedoch lediglich eine erste Unterstützung, damit die Institute durch eine wieder intakte Eigenmittelausstattung und die Ankurbelung des Interbankenmarkts ihre Handlungsfähigkeit zurückgewinnen. Allerdings verbergen sich in den Bilanzen immer noch problematische Aktiva, und auch die klassischen Kreditrisiken werden aufgrund des negativen Konjunkturtrends wachsen. Deswegen wagen wir die Prognose, dass der Wertberichtigungsbedarf und damit auch die Notwendigkeit staatlicher Stützung weiter zunehmen werden.

Der Staat sichert mit seiner Hilfe zunächst unterschiedslos Banken mit schlechten und guten Geschäftsmodellen. Beiden kauft er Zeit. Vertrauen und Stabilität werden aber erst dann in den Finanzmarkt zurückkehren, wenn die bilanzielle Überdimensionierung des deutschen Bankensektors wieder auf ein vernünftiges, der deutschen Volkswirtschaft entsprechendes Maß zurückgeführt worden ist. Dies setzt voraus, dass Institute, deren Geschäftsmodell nicht nachhaltig tragfähig ist, erst redimensioniert und dann fusioniert oder abgewickelt werden müssen.

In dieser sich verschärfenden Situation am deutschen Bankenmarkt kommen die Tugenden und Stärken von HSBC Trinkaus deutlicher denn je zur Geltung: Dazu zählen die Konsistenz in Strategie und Personal, die Einbindung in ein bewährtes, sich ausschließlich am Kunden und am Nutzen für den Kunden orientierendes Relationship-Management sowie Risikobewusstsein nicht nur in schlechten, sondern auch in guten Zeiten.

Unverändert werden wir im Rahmen der HSBC-Gruppe unseren Kunden das „Beste beider Welten" bieten: die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank verbunden mit der internationalen Leistungsfähigkeit eines globalen Finanzdienstleisters. Durch diese Kombination, die in der deutschen Bankenlandschaft einzigartig ist, konnten wir viele unserer Kunden in den zurückliegenden Jahren noch enger an uns binden, aber auch eine große Anzahl neuer Kunden hinzugewinnen. Diesen Kunden kommt nun auch in schwierigen Zeiten die relative Stärke von HSBC Trinkaus zugute.

Wir bieten unseren Kunden nicht nur die volle Bandbreite des traditionellen Bankgeschäfts, sondern auch anspruchsvolle Finanzdienstleistungen für komplexe Fragestellungen, und zwar national wie international. Dabei haben wir immer Wert darauf gelegt, dass unser Investment Banking in die Gesamtbank eingebettet und auf den Kunden ausgerichtet ist. Unsere besonderen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement sowie im Auslandsgeschäft und im Asset Management. Aber auch unser Wissen über die Aufnahmefähigkeit der Kapital- und Kreditmärkte ist gefragt. Finanzderivate setzen wir systematisch ein, um unseren Kunden sinnvolle Lösungen und Produkte zu bieten. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und wir sind bestrebt, eine wesentliche Bankverbindung für alle unsere Kunden zu werden, soweit ein ausgewogenes Risiko- / Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse bereits gewonnener und neu zu gewinnender Kunden ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Risikolimite und Handelsstrategien orientieren sich stets an der Risikotragfähigkeit der Bank.

- Finanzinnovationen und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften, sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir erweitern unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich. Mit unseren Tochtergesellschaften – International Transaction Services GmbH (ITS) für die Wertpapierabwicklung sowie Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) für die Fondsadministration – bieten wir hochqualifizierte Leistungen zu wettbewerbsfähigen Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über signifikante Marktanteile. Hinzu treten die Angebote der Bank als Depotbank und im Global Custody sowie der HSBC Global Asset Management für das Asset Management in Deutschland und Österreich.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen das globale Netzwerk, die regionalen Verbindungen und das lokale Know-how der HSBC-Gruppe für unsere Kunden systematisch nutzen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung einer Privatbank.

- Wir müssen auf der Grundlage langjähriger, auf Vertrauen basierender Beziehungen zu unseren Kunden gemeinsam nützliche Lösungen im Spektrum der immer komplexer werdenden Finanzdienstleistungen suchen und entwickeln.

- Wir müssen mit unseren Kunden im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit partnerschaftlich den Interessen und Bedürfnissen angepasste Risk- / Return-Profile entwickeln.

- Wir müssen für eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur sorgen. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden. Unsere Dienstleistungen müssen wir ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf internationalem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktgerecht honorieren zu können.

Wir sind davon überzeugt, dass uns diese Strategie die Basis für eine wirtschaftlich erfolgreiche Zukunft bietet – auch in dem von Umbrüchen gekennzeichneten Finanzmarkt Deutschland.

# Das Geschäftsjahr 2008

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur konnte 2008 nicht annähernd an die Wachstumsdynamik der beiden Vorjahre anknüpfen. Gebremst wurden die Aufschwungkräfte zum einen durch die bis zur Jahresmitte 2008 anhaltende Rohstoff-Hausse. Zum anderen hinterließ die sich immer weiter verschärfende Finanzmarktkrise deutliche Spuren. Insbesondere der Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers im September erwies sich als Katalysator für die Turbulenzen im Kapitalmarkt, die spätestens ab diesem Zeitpunkt auch die Emerging Markets in Mitleidenschaft gezogen und der Krise einen globalen Charakter beschert haben.

Das dominierende Wachstumshemmnis für die deutsche Wirtschaft war das Nachlassen der globalen Nachfrage, das die exportorientierten Wirtschaftszweige besonders schwer traf. Entsprechend ging vom Außenhandel 2008 ein wachstumsdämpfender Effekt aus. Auch der private Verbrauch konnte wegen des Ölpreisschocks keinen positiven Wachstumsimpuls erzeugen. Die Gesamtwirtschaft verzeichnete im Jahr 2008 aufgrund noch solider Investitionstätigkeit ein Wachstumsplus von 1,0 %. Seit dem zweiten Quartal schrumpft die Wirtschaft jedoch bereits im Vergleich zur Vorperiode, sodass Deutschland sich nach klassischer Definition in einer Rezession befindet. Anfang November sah sich die Bundesregierung dazu veranlasst, die Konjunktur mit einem ersten Rettungspaket zu stützen. Auch das deutsche Bankensystem kann sich dem weltweiten Abwärtssog nicht entziehen. Die Insolvenz mehrerer Institute wurde nur durch staatliche Unterstützung abgewendet.

Der Anstieg der Energiepreise hinterließ auch bei der Inflation seine Spuren. In Deutschland zog die Teuerung zur Jahresmitte in der Spitze auf 3,3 % an, in der Eurozone sogar auf 4,0 %. Trotz enttäuschender Konjunkturdaten sah sich die EZB aufgrund dieser Entwicklung dazu veranlasst, den Reposatz im Juli um 25 Basispunkte auf 4,25 % zu erhöhen. Wegen des starken Inflationsrückgangs in der zweiten Jahreshälfte und der zunehmend eingetrübten Perspektiven für das Finanzsystem und die Konjunktur insgesamt schwenkte die EZB im Oktober um und senkte den Leitzins bis zum Jahresende auf 2,5 %. Dies dürfte dazu beigetragen haben, dass der Wert des Euro von zeitweise 1,60 US-Dollar auf 1,40 US-Dollar zum Jahresende sank. Zudem profitierten die Kapitalmarktzinsen von den Zinssenkungen: Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel bis auf unter 3,0 %. Für die Anleger am deutschen Aktienmarkt gab es indes wenig Grund zur Freude. Im Jahresvergleich gab der DAX30 rund 40 % nach.

## Ertragslage

Die Finanzmarktkrise hat zu sehr unterschiedlichen Entwicklungen in unserer Gewinn- und Verlustrechnung 2008 geführt. Einerseits waren erhebliche Belastungen im Bereich der Finanzanlagen zu verkraften. Andererseits konnten wir das Vertrauen unserer Kunden an vielen Stellen im operativen Geschäft zum Ausbau unseres Geschäfts nutzen. Auch der Eigenhandel konnte das sehr gute Vorjahresergebnis nahezu wiederholen. So haben wir insgesamt mit einem Betriebsergebnis von 200,6 Mio. Euro das vorjährige Rekordbetriebsergebnis in Höhe von 205,4 Mio. Euro nur um 2,3 % verfehlt. Dies ist der Beweis dafür, dass wir unsere Strategie nicht nur in guten Zeiten, sondern auch und gerade in schwierigen Tagen sehr erfolgreich umsetzen können.

Die guten Ergebnisse im Kundengeschäft und im Eigenhandel werden durch die Auswirkungen der Finanzmarktkrise auf unsere Finanzanlagen teilweise gemindert. Im Geschäftsjahr 2008 entstand ein deutlicher Wertberichtigungsbedarf auf die strategischen Wertpapierpositionen der Bank, sodass per saldo 50,0 Mio. Euro Verluste aus Wertpapieren der Finanzanlagen zu verzeichnen waren. Diese Verluste betreffen überwiegend Anleihen sowie Aktien und Nachrangkapital von Banken und Versicherungen sowie Publikumsfonds. Dabei haben wir analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft sehr strenge Maßstäbe bei der Ermittlung der notwendigen Wertberichtigungen angelegt. Im Handelsergebnis enthalten sind darüber hinaus 11,1 Mio. Euro Verluste durch Derivate des Bankbuchs, die nicht den Hedge-Kriterien genügen. In der Betriebsergebnisrechnung weisen wir diese Verluste nicht im operativen Handelsergebnis, sondern nach dem Ergebnis aus Finanzanlagen aus. Wir haben keinen Gebrauch von der Möglichkeit zur Umklassifizierung von Finanzinstrumenten zwecks Vermeidung von GuV-wirksamen Abschreibungen gemacht.

Damit ergibt sich ein Rückgang im Jahresüberschuss vor Steuern um ein Drittel auf 138,2 Mio. Euro sowie nach Steuern um 37,8 % auf 89,6 Mio. Euro. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, eine gegenüber dem Vorjahr

unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten. Dies entspricht einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro, die operativ voll verdient wurde.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 26,8 % auf 139,5 Mio. Euro gestiegen. Wir haben dabei besonders vom großen Vertrauen unserer Kunden profitiert, denn die Kundeneinlagen sind im Jahresvergleich um weitere 1,3 Mrd. Euro oder 12,7 % gestiegen. Dabei war schon der Vorjahreswert von mehr als 10 Mrd. Euro der höchste Bestand an Kundeneinlagen in der Geschichte von HSBC Trinkaus. Dadurch mussten wir keine teuren Refinanzierungsgeschäfte tätigen, sondern konnten den großen Liquiditätsüberschuss zu deutlich besseren Konditionen anlegen. Die Auswahl der dafür geeigneten Adressen war zeitweise eine besondere Herausforderung für unser Risikomanagement.

Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir erstmals seit einigen Jahren wieder per saldo eine Zuführung in Höhe von 4,5 Mio. Euro vorgenommen. Während die Zuführungen und Auflösungen für Wertberichtigungen auf Einzelbasis trotz unverändert strenger Maßstäbe nahezu ausgeglichen waren, haben wir den Wertberichtigungen auf Portfoliobasis 3,4 Mio. Euro zugeführt. Damit wollen wir den schlechten Konjunkturaussichten Rechnung tragen, die sich typischerweise erst zeitverzögert in den Kreditbüchern bemerkbar machen.

Der Provisionsüberschuss ist um 9,3 % auf 347,6 Mio. Euro kräftig angestiegen. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass wir nach dem Erwerb der ausstehenden Anteile die International Transaction Services GmbH (ITS) in diesem Jahr erstmalig voll konsolidiert haben. Bereinigt um diesen Sondereffekt wäre der Provisionsüberschuss um 5,0 % gegenüber dem Vorjahr gefallen. Erwartungsgemäß ist der bereinigte Provisionsüberschuss aus dem Wertpapiergeschäft deutlich rückläufig, weil unsere Kunden wegen der Verunsicherung durch die Finanzmarktkrise sowie die dramatisch gesunkenen Aktienkurse Zurückhaltung zeigen. Dagegen verlief das Geschäft mit Devisen und Derivaten sehr erfolgreich, da sowohl Volumina als auch Margen ausgeweitet werden konnten. Dies lag zum einen am Vertrauen unserer Kunden in unsere finanzielle Solidität; zum anderen haben wir die Liquidität und Risikotragfähigkeit der großen weltweiten Handelsbücher der HSBC-Gruppe zum Nutzen unserer Kunden sehr gut einsetzen können. Auch in den klassischen Bankgeschäften wie Auslands- und Kreditgeschäft sowie Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis steigern, weil die Auswahl ihrer Bankpartner gerade für unsere Firmenkunden im Zuge der Finanzmarktkrise eine neue Bedeutung gewonnen hat, von der wir signifikant profitieren konnten. Hingegen haben das Emissions- und Strukturierungsgeschäft sowie das Investment Banking im Berichtsjahr unter den wegbrechenden Märkten deutlich gelitten.

Trotz der extremen Marktturbulenzen haben wir im operativen Handelsergebnis mit einem Rückgang um 1,9 % auf 98,2 Mio. Euro den außerordentlich guten Vorjahreswert nur sehr knapp verfehlt. Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Mit der Emission von mehr als 55.000 Zertifikaten und Optionsscheinen haben wir 2008 einen neuen Höchststand erreicht. Im Geschäftsjahr 2008 kam das Emittentenrisiko in diesen Produkten erstmalig im deutschen Markt für einen Emittenten massiv zum Tragen. Dies hatte zur Folge, dass der Markt für diese Produkte insgesamt deutlich rückläufig ist, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie. Da unser Schwerpunkt aber traditionell auf Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren liegt, hat uns dieser Rückgang nur deutlich unterproportional betroffen.

Im Devisenhandel konnten wir das Vorjahresergebnis fast wiederholen, da im zweiten Halbjahr die Margen ausgeweitet und somit die rückläufigen Volumina im Gesamtjahr nahezu ausgeglichen wurden. Im Zinshandel weisen wir dagegen ein deutlich niedrigeres Ergebnis aus, obwohl der Geldhandel aufgrund unserer hervorragenden Liquiditätsausstattung sein Ergebnis sehr signifikant erhöhen konnte. Auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss besser ab als im Vorjahr. Diesen positiven Ergebnissen stehen Verluste in den Rentenbeständen und Zinsderivaten gegenüber. Sie resultierten überwiegend aus der Spread-Ausweitung bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen, sodass per saldo nur noch Handelsgewinne in Höhe von 2,4 Mio. Euro gegenüber 10,9 Mio. Euro im Vorjahr ausgewiesen werden können. Da das Berichtsjahr durch Veränderungen der

Kredit- und Liquiditätsspreads in nie da gewesenem Ausmaß geprägt war, halten wir das Erreichen eines positiven Handelsergebnisses im Zinshandel für keineswegs selbstverständlich, zumal wir von den neuen Möglichkeiten nach IFRS zur Umwidmung von Beständen keinen Gebrauch gemacht haben. Im Handelsergebnis nach IFRS sind auch Verluste aus Derivaten des Bankbuchs in Höhe von 11,1 Mio. Euro enthalten, die vor allem aus der Absicherung eines Kredits im Rahmen unseres Immobiliengeschäfts resultieren.

Der Verwaltungsaufwand ist um 15,0 % auf 384,2 Mio. Euro angestiegen. Auch hier führt die erstmalige Vollkonsolidierung der ITS zur Einschränkung der Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr. Ohne die Umstellung wäre der Anstieg mit 5,3 % deutlich niedriger ausgefallen. Als Sondereffekt sind im Verwaltungsaufwand des Geschäftsjahrs 2008 ganz erhebliche Aufwendungen zur Umsetzung der Abgeltungsteuer enthalten. Auch die sonstigen regulatorischen Kosten sind weiter deutlich gestiegen. Die Zahl der Beschäftigten erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um mehr als 20 % auf 2.238. In dieser Zahl sind erstmalig 279 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der ITS enthalten. Zudem wird darin unser Wachstumskurs deutlich, den wir jedoch besonders im zweiten Halbjahr an die neuen Gegebenheiten im Bankensektor angepasst und deshalb deutlich gedrosselt haben. Die erfolgsabhängigen Vergütungen sind im Einklang mit dem Jahresergebnis signifikant zurückgegangen. Neben den regulatorischen Kosten sind im Sachaufwand vor allem die IT-Kosten gestiegen, denn wir streben unverändert danach, den ständig wachsenden Anforderungen im Bankgeschäft durch gezielte Investitionen in unsere IT-Infrastruktur uneingeschränkt gewachsen zu sein sowie Arbeitsprozesse zu rationalisieren und dadurch ihre Effizienz zu steigern. Dies sichert die zukünftige Leistungsfähigkeit von HSBC Trinkaus und hat daher hohe strategische Bedeutung.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen beinhaltet per saldo zum einen realisierte Verluste in Höhe von 6,3 Mio. Euro sowie zum anderen unrealisierte Bewertungsverluste in Höhe von 43,7 Mio. Euro. Bei der Bewertung unserer strategischen Finanzanlagen haben wir keine Abstriche an unseren strengen Bewertungsmaßstäben gemacht. Vielmehr haben wir für alle Aktienbestände bei einer Wertminderung von mehr als 20 % oder länger als neun Monaten den Marktwert zum Bilanzstichtag als Bewertungskurs im Jahresabschluss verwendet. Für Anleihen haben wir das jeweilige Emittenten- und Emissionsrisiko individuell beurteilt und analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft sehr strenge Maßstäbe angelegt. Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt dabei ganz überwiegend anhand von Marktdaten aktiver Märkte, entweder unmittelbar mit dort zu beobachtenden Kursen oder mit Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf beobachtbare Parameter zurückgreifen. Nur in Einzelfällen ist dies nicht möglich, sodass wir hilfsweise einzelne Parameter selbst geschätzt haben.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 5,4 % auf 22,2 Mrd. Euro gestiegen. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Handelsaktiva um 19,6 % auf 12,5 Mrd. Euro sowie die Finanzanlagen um 35,1 % auf 2,1 Mrd. Euro angewachsen. Dagegen sind die Forderungen an Kreditinstitute um 27,6 % auf 3,0 Mrd. Euro gefallen, und die Barreserve ist stichtagsbedingt auf 0,1 Mrd. Euro zurückgegangen. Die Forderungen an Kunden sind im Jahresvergleich um 4,5 % auf 4,1 Mrd. Euro gefallen. Dieser Rückgang ist stichtagsbedingt auf den Konten in laufender Rechnung erfolgt, sodass die zugesagten, aber von den Kunden nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien sich auf 3,5 Mrd. Euro beliefen. Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 12,7 % auf nunmehr 11,6 Mrd. Euro gestiegen, da unsere Kunden gerade in der Finanzmarktkrise die finanzielle Solidität unseres Hauses und der HSBC-Gruppe schätzen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich stichtagsbedingt um 7,0 % auf 2,7 Mrd. Euro erhöht, während der Rückgang der Handelspassiva um 5,2 % auf 6,2 Mrd. Euro den schrumpfenden Zertifikatemarkt in Deutschland widerspiegelt.

Unsere Bilanz ist nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die mehr als 50 % der Bilanzsumme und fast das Dreifache unseres Kundenkreditgeschäfts ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir den Rückgang der Handelspassiva leicht ausgleichen. Im Interbankenmarkt stehen wir vor ganz neuen Herausforderungen, da inzwischen viele Institute nur durch staatliche Rettungsmaßnahmen ihr Überleben sichern konnten und noch immer nicht alle Probleme offenliegen. Daher haben wir einen Teil der weiter gewachsenen Überschussliquidität in

unsere Finanzanlagen investiert. Die Finanzanlagen bestehen zu großen Teilen aus notenbankfähigen Anleihen oder Schuldscheindarlehen von deutschen Bundesländern und können daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit ist auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die sogenannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden. Dennoch hat gerade das letzte Quartal des Berichtsjahrs sowie der Anfang des neuen Jahrs deutlich gezeigt, dass auch bei Anleihen öffentlicher deutscher Emittenten die Finanzmarktkrise zu enormen Spread-Veränderungen führt, da die Staaten weltweit durch staatsgarantierte Bankanleihen die Bewertung für andere öffentliche Titel maßgeblich beeinflussen. Die Marktwerte sowohl der Devisengeschäfte als auch der Zinsderivate im Handelsbuch sind durch die großen Marktbewegungen im Berichtsjahr deutlich gestiegen.

Im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch und gerade in den nunmehr schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden. Dabei achten wir stets auf die Rentabilität jeder einzelnen Kundenbeziehung als unabdingbare Voraussetzung für eine dauerhafte Partnerschaft.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2008 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,61 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr die Steuerung unserer strukturellen Liquiditätsdisposition weiter verfeinert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. HSBC Trinkaus verwendet dafür den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based). Nach Basel II ist erstmalig auch für operationelle Risiken die Bindung von haftendem Eigenkapital vorgeschrieben.

Dieser Belastung steht besonders bei guten Bonitäten eine Entlastung bei den Kreditanrechnungen, auch in den Handelsbüchern, gegenüber.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen des HSBC Trinkaus-Konzerns nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 10,6 % auf 8,6 Mrd. Euro verringert. Neben den Effekten aus der Umstellung auf die Solvabilitätsverordnung spiegeln sich darin unsere Maßnahmen zur optimalen Bewirtschaftung des Eigenkapitals wider. Wir haben verstärkt in Papiere öffentlicher Schuldner mit einem Risikogewicht von 0 % investiert und dabei bewusst auf höhere Renditen verzichtet. Damit folgen wir konsequent unserem Grundsatz, dass Sicherheit vor Rentabilität geht. Dies hat sich in der Vergangenheit und gerade im Berichtsjahr sehr bewährt.

Im Jahr 2008 haben im HSBC Trinkaus-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Wir haben aber im Berichtsjahr die Handelsbestände erstmalig auch im Einzelabschluss der Bank nach HGB – analog zu IFRS – mit Marktwerten bewertet, korrigiert um einen Value-at-Risk-Abschlag. Dies ermöglicht eine hohe Rücklagenzuweisung in der AG zur Verbesserung der Eigenkapitalausstattung. Damit sehen wir uns auch in schwierigen Zeiten weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland. Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 13,4 % sowie eine Kernkapitalquote von 8,8 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird. Unsere Dividende soll mit 2,50 Euro je Aktie gegenüber dem Vorjahr unverändert bleiben.

# Prognosebericht

Die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten haben das Wachstum zum Jahresende 2008 deutlich verlangsamt. Dadurch ist die Ausgangsbasis für ein Wirtschaftswachstum 2009 denkbar ungünstig. Wir rechnen nicht mit einer signifikanten konjunkturellen Belebung im weiteren Verlauf des Jahrs, trotz der auf den Weg gebrachten Hilfsmaßnahmen der verschiedenen nationalen Regierungen und Notenbanken. Das weiterhin angeschlagene Bankensystem verhindert, dass sich die gesetzten Wachstumsimpulse frei entfalten können. Insofern droht den USA, aber auch der Eurozone 2009 ein Rückgang der Wirtschaftsleistung.

Aufgrund ihrer starken Abhängigkeit vom Export leidet die deutsche Wirtschaft besonders. Der Kollaps bei den Auftragseingängen sollte dazu führen, dass in den Unternehmen Kapazitäten brachliegen. In diesem Umfeld dürften die Unternehmen ihre Investitionen massiv zurückfahren. Zudem muss mit deutlich steigender Arbeitslosigkeit gerechnet werden, einschließlich der entsprechenden Belastungen für den privaten Verbrauch. Per saldo gehen wir davon aus, dass das Bruttoinlandsprodukt in Deutschland um mindestens 2,5 % schrumpfen wird. In der Eurozone dürfte das Minus mit 2,0 % nur geringfügig niedriger ausfallen. In diesem Umfeld dürfte die EZB die Geldpolitik weiter lockern und den Reposatz auf 1,5 % reduzieren. Mit Blick auf diese Rahmenbedingungen rechnen wir nicht mit einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die für einige bedeutende Institute nur mithilfe des Bundes und der Länder durchgestanden werden kann. Die milliardenschwere Unterstützung mit Steuergeldern hat einige Banken vor dem Zusammenbruch bewahrt. Die Insolvenz von Lehman Brothers hat die besondere Bedeutung des systemischen Risikos im globalen Bankensystem beispielhaft vorgeführt. Das US-amerikanische Modell der Investment-Bank ist untergegangen. Auch in Deutschland muss eine strategische Neuorientierung in vielen Fällen erfolgen, da offensichtlich geworden ist, dass viele Institute die eingegangenen Risiken und ihre Risikotragfähigkeit grob falsch eingeschätzt haben. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Verluste der Jahre 2007 und 2008 zu großen Teilen aus der bilanziellen Bereinigung zugekaufter Aktiva resultieren und weniger aus dem originären Kundengeschäft. Der aktuelle Konjunktureinbruch wird voraussichtlich schon 2009 eine starke Risikobelastung aus dem Kundenkreditgeschäft mit sich bringen, sodass der Ertragsdruck nicht sinkt. Es ist nicht zu erkennen, wie die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen von den Empfängerinstituten zurückgezahlt werden könnten.

In diesem Umfeld, in dem sich täglich neue Herausforderungen stellen, wollen wir mit unserer klaren Kundenorientierung und einer starken Bilanz weitere Marktanteile gewinnen. Dies sollte uns gelingen, weil wir uns auf das Geschäft mit unseren Kunden konzentrieren können und nicht wertvolle Ressourcen durch bankinterne Umstrukturierungen binden. Allerdings besteht die Gefahr erheblicher Wettbewerbsverzerrungen zugunsten der Banken, die ihre Fehler der Vergangenheit auf den Staat abwälzen und jetzt mit staatlichen Garantien, also geliehener Bonität, im Wettbewerb um den Kunden stehen.

Eine Änderung unserer Geschäftsstrategie ist nicht erforderlich. Wir bleiben auch weiterhin als kundenorientiertes Haus mit risikobewusst agierendem Eigenhandel aufgestellt und wollen in unseren Kundensegmenten Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden weiterhin ein verlässlicher Partner sein.

Im Jahr 2009 erwarten wir stärkere Belastungen für die Erträge als im abgelaufenen Geschäftsjahr, das wir im Vergleich zum Wettbewerb erfolgreich abgeschlossen haben. Die Erlöse der Banken in Deutschland werden 2009 weiter schrumpfen. Ob der angestrebte Gewinn von Marktanteilen für uns ausreichen wird, die Erlöse auf der Höhe der Vorjahre zu halten, ist ungewiss. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen, da die Provisionserträge wegen des niedrigen Niveaus der Aktienmärkte, einer zu erwartenden Lethargie und fehlender Risikobereitschaft der Kunden deutlich sinken werden. In diesem Szenario ist es besonders wichtig, Kosten strikt zu begrenzen. Die Verwaltungsaufwendungen sollen im Jahresvergleich nicht ansteigen, gleichzeitig werden wir aber darauf achten, dass die Infrastruktur der Bank nicht durch fehlende Investitionen nachhaltig geschwächt wird. Wir gehen daher von einem rückläufigen Betriebsergebnis aus.

Voraussetzung für dieses Szenario ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht nochmals extrem einbrechen und dass die Kreditrisiken nicht mit stark erhöhten Beträgen zum Tragen kommen. Die solide Qualität des gesamten Kreditportfolios ist eine gute Ausgangsbasis für uns. Wir erwarten, dass sich die Bonität von einzelnen

Unternehmen 2009 deutlich verschlechtert, insbesondere in exportorientierten Sektoren. Da unser Portfolio unterschiedliche Konzentrationen aufweist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen.

Als Ziel für die Cost-Income Ratio hatten wir in der Vergangenheit bezogen auf das Betriebsergebnis stets einen Korridor von 65 % bis 70 % genannt, der zu unserem Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite für unsere Kunden passt. Die günstigeren Quoten der zurückliegenden Jahre sind Zeichen der ungewöhnlichen Ertragsstärke dieser Geschäftsjahre gewesen. Für das laufende Geschäftsjahr erwarten wir eine Kennziffer am oberen Rande.

Die Kundensegmente dürften sich unterschiedlich entwickeln. Im Geschäft mit vermögenden Privatkunden ist die Umsatztätigkeit angesichts der sehr schlechten Aktienmarktperformance im Jahr 2008 stark rückläufig. Da wir bei den Vermögensverwaltungsmandaten die Aktienquoten teils deutlich untergewichtet hatten, haben wir größere Vermögensverluste vermeiden können. Wir hoffen, dass diese Leistung unsere Akquisitionsbemühungen unterstützen wird. Der Performance-Verlauf wichtiger Asset-Klassen wird es 2009 vermutlich erfordern, strukturierte Produkte wie zum Beispiel Discountzertifikate einzusetzen, um optimale Chance-Risiko-Profile für die Portfolios zu realisieren. Die Diversifikation der Assets wird weiterhin große Bedeutung haben. Angesichts der guten Performance, der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und unseres breit gefächerten Dienstleistungsangebots sind wir zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen zu können und den Rückgang des Ergebnisbeitrags zu begrenzen. Für Akquisitionen in diesem Kundensegment sind wir offen.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den letzten Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber, die durch Kapitalstützungen von ihren Regierungen abhängig geworden sind und ihr Geschäft deswegen auf ihren Heimatmarkt konzentrieren müssen, werden sich aus Deutschland zurückziehen. Dies wird eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands darstellen. HSBC Trinkaus wird ein verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft bleiben. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung wird dazu führen, dass die Eigenkapitalunterlegung des Kreditgeschäfts steigen wird, weil sich die Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden voraussichtlich verschlechtern werden; dies erschwert die Ausdehnung des Portfolios. Die Vertrauensbasis, die wir durch die langfristige Zusammenarbeit mit unseren Kunden gewonnen haben, wollen wir nutzen, um unser Serviceangebot zu verbreitern. Weil die Zahl unserer Kunden in den letzten Jahren deutlich gewachsen ist, gehen wir davon aus, den Ergebnisbeitrag im Firmenkundengeschäft steigern zu können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden ist unsere Erwartungshaltung für das laufende Jahr gedämpft. Das erwartete Niedrigzinsumfeld erschwert es vielen institutionellen Anlegern, ihre Zielrenditen zu erreichen. Unabdingbare Voraussetzungen, um uns als Trusted Advisor für die Kunden zu profilieren, sind individuell auf die Anforderungen der institutionellen Kunden zugeschnittene Lösungen und Produkte, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns ist dank unserer Zurückhaltung beim Vertrieb risikoreicher Strukturen nicht in Frage gestellt. Die Kompetenz der gesamten HSBC-Gruppe in der Entwicklung von Produkten steht unseren Kunden zur Verfügung; wir können auf die globalen Handelsbücher, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und so Mehrwert bieten. Weil Kunden 2009 nur begrenzt Risikokapitalien für neue Anlagen bereitstellen können, erwarten wir rückläufige Transaktionsvolumina und einen rückläufigen Ergebnisbeitrag.

Im Zuge der Integration in die HSBC-Gruppe hatten wir unsere Handelsaktivitäten umgestaltet, sodass unsere Aktivitäten im Zins- und Devisenhandel ausschließlich auf die Unterstützung der Kundenanforderungen ausgerichtet sind und wir von der Liquidität und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe profitieren. Die Equity Derivatives-Aktivitäten werden wir hingegen im Zuge der Arbeitsteilung bei uns ausbauen. Eine breite Produktpalette soll unsere Vertriebsinitiative unterstützen und dazu beitragen, unseren Marktanteil im Zertifikate- und Warrant-Handel zu steigern. Unser hervorragendes Rating ist dabei für die Privatanleger ein zunehmend wichtiges Unterscheidungskriterium. Der hohe Ergebnis-

beitrag des Jahres 2008 wird allerdings auch bei unerwartet günstigen Rahmenbedingungen kaum zu erreichen sein.

Die Investitionen in IT-Systeme werden 2009 in klar definiertem Umfang fortgeführt, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank weiter zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, um die Integration in die HSBC-Gruppe wirksam zu unterstützen. Das Projekt Abgeltungsteuer haben wir rechtzeitig zum Jahreswechsel abgeschlossen, die laufenden Tätigkeiten der Einbehaltung der Steuerbeträge und deren Abführung an den Fiskus verursachen aber dauerhaft erhöhte Kosten. Um operative Risiken zu vermeiden, werden wir zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einführen, auch wenn dies mit weiteren Kostenbelastungen einhergeht. Die Herausforderung, Kosten strikt zu begrenzen, liegt auf der Hand.

Die Kapitalausstattung der Bank ist gut und insbesondere die Kernkapitalquote nach Rücklagenzuführung von über 8% der Risikoaktiva ermöglicht es, unsere Marktanteile gezielt und renditeorientiert auszudehnen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam beobachten, wenn sich Synergien mit den bestehenden Geschäftsfeldern bieten; unser besonderes Interesse gilt dabei der Vermögensverwaltung sowie der Fondsadministration und Depotbanktätigkeit.

Wie auch die HSBC-Gruppe wollen wir nicht von staatlichen Unterstützungsangeboten Gebrauch machen. Wir hoffen, dass die staatlichen Eingriffe den Wettbewerb im Bankenmarkt nicht dauerhaft zulasten von Marktteilnehmern verzerren, die ihre Geschäfte ohne Staatshilfe verantwortungsvoll betreiben. Wenn uns diese Hoffnung nicht trügt, werden wir unseren Aktionären auch weiterhin eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken und nicht zuletzt auch Reputationsrisiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Reputations- und Liquiditätsrisiken schließen wir soweit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Das Jahr 2008 hat extreme Herausforderungen an das Risikomanagement in Banken gestellt. Banken haben teils schmerzhaft lernen müssen, dass Liquidität kein frei verfügbares Gut ist, sondern dass sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als berechtigt erweist, wie der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investment-Bank Lehman Brothers gezeigt hat. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank 2008 für uns die höchste Priorität. Während des ganzen Jahrs ist HSBC Trinkaus aus allen drei Kundensegmenten enorme Liquidität zugeflossen. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten.

Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement, unmittelbar nach der Steuerung der Liquidität, war das Management der Kontrahentenrisiken. Zunächst richtete sich der Fokus vor allem auf die Adressenausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; er wurde dann durch die Eigenkapitalhilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen.

Im letzten Quartal des Berichtsjahrs sind die wirtschaftlichen Abschwungtendenzen in den Prognosen der Unternehmen, aber auch der Regierung und der Forschungsinstitute deutlich benannt worden. Wegen des Abschwungs verschlechtern sich die Bonitäten der Unternehmen; dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken zumindest 2009 und 2010 massiv belasten. Auch dieser Aspekt hat sich im Risikomanagement unseres Hauses niedergeschlagen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat 2008 eine harte Bewährungsprobe bestanden. Der Handel mit derivativen Aktienprodukten hat an das herausragende Vorjahr anknüpfen können, obwohl die Führung der Bücher und das jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten die Handelsbereiche ebenso wie die dem Handel nachgelagerten Bereiche an die Grenze ihrer Leistungsfähigkeit geführt haben. Selbst bisher ungeahnt erratische Kursbewegungen wie die der VW-Stammaktie führten durch hohe Limitdisziplin nicht zu spürbaren Ergebnisauswirkungen. Der Geldhandel hat durch aktiven Handel trotz restriktiver Adresslimitvorgaben hervorragend abgeschnitten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbank haben deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten. Wir werden das Limitsystem mit diesen neuen Erfahrungen punktuell weiterentwickeln.

Bei den operationellen Risiken haben wir vor allem dem Settlement-Risiko an einigen Tagen mit besonderen Ereignissen deutlich höhere Aufmerksamkeit schenken müssen.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko,
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken,
- der Ausschuss für operationelle Risiken für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken.

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Dieser Aspekt wird 2009 noch wichtiger, weil die Risikotragfähigkeit vieler unserer Kunden durch die negative Entwicklung des Kapitalmarkts sinkt. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalverstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien müssen angehoben werden, um die derzeit erhöhten Risiken im Bankgeschäft adäquat abzudecken. Wenn aber diese Erhöhung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützung nicht zustande kommt, bedeutet dies zum einen die systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen. Zum zweiten ist unklar, wie die betroffenen in- und ausländischen Mitbewerber die aufgenommenen Kapitalien wieder an die Staaten zurückzahlen wollen.

Die weitere Modernisierung unserer IT-Architektur hat im Jahr 2008 wegen der Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Sie erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenzgebühren von Fremdsoftware sowie mit Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im ersten Schritt haben wir im Berichtsjahr das Ausweichrechenzentrum in einen moderneren Standort mit deutlich höherer Betriebssicherheit überführt. Wir planen, im ersten Halbjahr 2009 auch das Primärrechen-

zentrum in eine neue, verbesserte Lokation zu überführen und so dieses risikoreduzierende Projekt abzuschließen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel der Geldwäschekontrolle und der Steuererhebung nebst einhergehenden Prüfungen, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block fixer Kosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl halten wir fest, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. In Frage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Expertenwissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regel-

werk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC-Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos basiert auf einem Risikolimitsystem. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten oder zweifelhaften Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie Kunden bei ihren Geschäften begleitet. Viele aus unserer Sicht schwierig zu beurteilende Risiken können von den lokalen Einheiten der HSBC-Gruppe besser eingeschätzt werden. Deshalb werden diese Kundenbeziehungen von uns an die lokalen Einheiten vermittelt.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienst-

leistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **7.062,3** | **26,8** | **8.389,9** | **33,4** |
| an Kreditinstitute | 2.979,7 | 11,3 | 4.117,0 | 16,4 |
| an Kunden | 4.082,6 | 15,5 | 4.272,9 | 17,0 |
| **Handelsaktiva** | **11.947,8** | **45,3** | **9.888,0** | **39,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 6.945,4 | 26,3 | 6.241,9 | 24,9 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 383,7 | 1,5 | 479,4 | 1,9 |
| Handelbare Forderungen | 2.001,6 | 7,6 | 813,1 | 3,2 |
| OTC-Derivate | 2.223,4 | 8,4 | 1.311,8 | 5,2 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 74,4 | 0,3 | 1.041,8 | 4,1 |
| Gegebene Barsicherheiten | 319,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 |
| **Finanzanlagen** | **2.118,8** | **8,1** | **1.567,9** | **6,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 1.720,1 | 6,6 | 885,8 | 3,5 |
| Aktien | 21,4 | 0,1 | 41,5 | 0,2 |
| Investmentanteile | 142,6 | 0,5 | 383,3 | 1,5 |
| Schuldscheindarlehen | 127,6 | 0,5 | 157,2 | 0,6 |
| Beteiligungen | 107,1 | 0,4 | 100,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.747,5** | **6,6** | **1.617,2** | **6,4** |
| **Kreditzusagen** | **3.489,2** | **13,2** | **3.704,3** | **14,7** |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalles nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 4.117,0 | 4.251,2 | 1.595,3 | 3.699,8 | 13.663,3 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 1,2 |
| einzelwertberichtigt * | 0,0 | 20,5 | 21,9 | 4,5 | 46,9 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.272,9** | **1.617,2** | **3.704,3** | **13.711,4** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's) zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 | 995,9 | 246,4 | 1.242,3 |
| AA+ bis AA– | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 | 4.889,6 | 218,4 | 5.108,0 |
| A+ bis A– | 600,3 | 150,0 | 750,3 | 117,0 | 133,2 | 250,2 |
| BBB+ bis BBB– | 18,3 | 103,0 | 121,3 | 10,0 | 71,5 | 81,5 |
| Schlechter als BBB– | 0,3 | 13,8 | 14,1 | 0,0 | 28,5 | 28,5 |
| Ohne Rating | 262,6 | 70,8 | 333,4 | 229,4 | 187,8 | 417,2 |
| **Insgesamt** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** | **6.241,9** | **885,8** | **7.127,7** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.623,0 | 73,0 | 1.127,1 | 86,0 |
| | Finanzinstitute | 224,9 | 10,1 | 45,1 | 3,4 |
| | Sonstige | 374,2 | 16,8 | 135,6 | 10,3 |
| Nicht OECD | Banken | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 1,3 | 0,1 | 2,6 | 0,2 |
| **Insgesamt** | | **2.223,4** | **100,0** | **1.311,8** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 4.103,0 | 1.791,4 | 805,3 | 1.671,9 | 8.371,6 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 14,0 | 2.454,7 | 787,3 | 2.027,9 | 5.283,9 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 5,1 | 2,7 | 0,0 | 7,8 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.251,2** | **1.595,3** | **3.699,8** | **13.663,3** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen der Bank, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 1,9 Mio. Euro (2007: 1,2 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,5 Mio. Euro (2007: 0,8 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (2007: 0,7 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,4 Mio. Euro (2007: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (2007: 0,5 Mio. Euro).

Zudem bestehen überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro), für die Sicherheiten in Form einer Grundschuld in Höhe von 0,5 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro) bestehen. Die Bank geht davon aus, aus der Insolvenzmasse hinreichend für den Betrag bedient zu werden, der über die Sicherheiten hinausgeht.

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen.

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 5,2 | 5,2 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 51,1 | 51,1 | 0,0 | 11,0 | 11,0 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 3,9 | 3,9 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **60,2** | **60,2** | **0,0** | **20,5** | **20,5** |
| **EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 3,2 | 3,2 | 0,0 | 3,1 | 3,1 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 6,8 | 6,8 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 2,2 | 2,2 | 0,0 | 2,6 | 2,6 |
| **Summe** | **0,0** | **15,0** | **15,0** | **0,0** | **12,5** | **12,5** |
| **Buchwert nach EWB** | **0,0** | **45,2** | **45,2** | **0,0** | **8,0** | **8,0** |

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Drohverlust-Rückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 5,2 Mio. Euro (2007: 6,6 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 6,4 Mio. Euro (2007: 3,7 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 1,6 Mio. Euro (2007: 0,9 Mio. Euro).

Bonitätsbedingte Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen im Berichtsjahr 43,7 Mio. Euro (2007: 3,8 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Form von Bürgschaften, Sicherungsübereignungen sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 38,3 Mio. Euro (2007: 4,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2008 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 11,3 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (2007: 0,9 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 12.584,9 | 47,7 | 10.885,3 | 43,3 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 9.191,2 | 34,9 | 12.909,8 | 51,3 |
| Öffentliche Haushalte | 4.278,3 | 16,2 | 736,3 | 2,9 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 311,2 | 1,2 | 635,9 | 2,5 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 18.120,5 | 68,7 | 13.987,9 | 55,6 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.814,3 | 25,9 | 9.857,7 | 39,2 |
| Asien | 632,1 | 2,4 | 435,3 | 1,7 |
| Südamerika | 430,8 | 1,6 | 309,3 | 1,2 |
| Nordamerika | 314,1 | 1,2 | 470,7 | 1,9 |
| Resteuropa | 31,4 | 0,1 | 61,7 | 0,2 |
| Afrika | 18,9 | 0,1 | 39,4 | 0,2 |
| Ozeanien | 3,5 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko in erheblichem Umfang gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 4.579,1 Mio. Euro (2007: 6.847,5 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtssicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

## Basel II

Das Basel II-Rahmenwerk wurde 2006 in Deutschland durch die Einführung einer Solvabilitätsverordnung in nationales Recht umgesetzt. In seinem Mittelpunkt steht die Änderung der regulatorischen Eigenkapitalanforderungen für das Kreditgeschäft. HSBC Trinkaus hat die Übergangsregelung der Solvabilitätsverordnung genutzt und den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) zum 1. Januar 2008 implementiert. Der IRB-Ansatz führt zu einer sehr viel differenzierteren Betrachtung und Quantifizierung des Kreditrisikos. Die Bank steuert durch die Einführung des IRB-Ansatzes die Risikosensitivität des Portfolios in Einklang mit den Eigenkapitalanforderungen. Die Kreditrisikosteuerung ist in die risikoadjustierte Steuerung der Gesamtbank integriert.

Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert und die Implementierung vor allem in den Bereichen Kredit, Accounting und Informationstechnologie abgestimmt. Die Bank hat bereits 2005 eine neue, mit Basel II konforme Kunden-Rating-Systematik eingeführt. Die Prüfungen zur Zertifizierung der internen Rating-Systeme sowie zur Ermittlung der Eigenkapitalanforderung durch die Aufsichtsbehörden haben im ersten Quartal 2007 und im zweiten Quartal 2008 stattgefunden und keine schwerwiegenden Feststellungen ergeben. Die vorläufige Zulassung vom 13. Dezember 2007 wurde bestätigt.

Bei der Anwendung von Methoden, Systemen und Prozessen im Zusammenhang mit Basel II arbeitet die Bank eng mit der HSBC-Gruppe zusammen. Sie profitiert wesentlich vom internationalen Know-how-Transfer zwischen den verschiedenen Einheiten des Konzerns.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

Die Aufarbeitung der Prüfungsergebnisse ebenso wie die Optimierung der Rating-Prozesse und der Datenqualität standen 2008 im Fokus. Daneben waren noch die letzten Schritte zur endgültigen Implementierung einer Standard-Software zu gehen, die der Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung und der Erzeugung aufsichtsrechtlicher Meldungen dient. Außerdem haben wir die konzipierten Prozesse und Arbeitsabläufe täglich erprobt und Details systematisch verbessert. Seit dem 1. Januar 2008 laufen alle notwendigen Prozesse ohne nennenswerte Probleme. Alle Anforderungen sind damit fristgerecht umgesetzt worden.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effizienz der internen Kontrollen.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. So ermitteln wir die absolute Risikohöhe. Auf

dieser Basis ordnen wir die Risiken einer von vier Risikokategorien zu und berücksichtigen dabei ausdrücklich bereits implementierte Kontrollen. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Er ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken sind jeweils in den Geschäftsbereichen oder Tochtergesellschaften dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Im Rahmen des Reportings werden die größten operationellen Risiken monatlich identifiziert und gemäß ihrer Bedeutung geordnet. Der Ausschuss für operationelle Risiken diskutiert regelmäßig die Fortschritte bei der Verminderung dieser Risiken und trifft die gegebenenfalls notwendigen Entscheidungen.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente" zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben. Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell ist angedacht. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stressszenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

| in Mio. € | 2007 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,3 | 1,5 | 3,4 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,4 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 1,1 | 1,7 | 0,9 | 3,1 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **3,2** | **2,8** | **1,7** | **3,8** |

In der Veröffentlichung des Vorjahrs wurde zur Berechnung des Marktrisikopotenzials im Handelsbuch der aufsichtsrechtliche Zuschlagsfaktor in Höhe von 3,2 berücksichtigt. Im Berichtsjahr wurde von diesem Faktor abgesehen. Die Vorjahrswerte wurden aus Gründen der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Der Durchschnitt des Jahrs 2008 ist dabei kaum verändert im Vergleich zum Durchschnitt 2007; allerdings sind gegen Jahresende 2008 deutlich höhere Risiken aufgrund der erhöhten Marktvolatilität zu verzeichnen.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um im Rahmen einer outgesourcten Dienstleistung Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2008 traten auf der Ebene der Gesamtbank nur zwei Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den starken Verwerfungen an den Finanzmärkten insbesondere im Herbst 2008 für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahrs an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet der Mehrheitsgesellschafterin Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 1,2 Mio. Euro (2007: 3,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit. Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva.

Das Volumen an Sicht- und Termineinlagen von Kunden in unserer Bilanz übersteigt das Volumen an Kundenkrediten um ein Mehrfaches. Wir sind nicht darauf angewiesen, kontinuierlich am Kapitalmarkt Mittel bei institutionellen Investoren aufzunehmen (Wholesale Funding), und verfügen daher über kein Medium Term Note- oder Commercial Paper-Programm. Die Handelsbereiche wie zum Beispiel der Aktienderivatehandel sollen ihre Bestände selbst durch die Begebung von Aktienzertifikaten und Optionsscheinen refinanzieren. Sie führen die überschüssige Liquidität an das Treasury der Bank ab. Die freie Liquidität aus dem Einlagen- und Handelsgeschäft wird fast ausschließlich in notenbankfähigen Schuldtiteln von öffentlichen Emittenten, Pfandbriefen und Bankanleihen angelegt; wir investieren auch in kurzlaufende Geldmarktpapiere der HSBC-Gruppe oder bei erstklassigen Kontrahenten im Interbankenmarkt. Dadurch hat HSBC Trinkaus einen Liquiditätspuffer, der auch dann sicherstellt, dass die Bank jederzeit zahlungsfähig ist, wenn Einlagen in unerwarteter Höhe abfließen. Zusätzliche Liquiditätsreserven erschließen wir, indem wir seit Januar 2007 am elektronischen Einreichungsverfahren der Deutschen Bundesbank für Kreditforderungen teilnehmen. Außerdem haben wir im August 2008 auch den Handel auf der Repo-Plattform der EUREX aufgenommen, allerdings fast ausschließlich als Geldgeber. Wir nutzen grundsätzlich nicht die besicherte Geldaufnahme bei der Zentralbank durch Haupt- oder Spitzenrefinanzierungsgeschäfte zur dauerhaften Refinanzierung unserer

Geschäftsaktivitäten. Notenbankgeld stellt für uns eine Form von Notfallliquidität in Krisenzeiten dar und dient ansonsten allenfalls der kurzfristigen Überbrückung von zeitlichen Differenzen zwischen Ein- und Auszahlungen. Im gesamten zweiten Halbjahr 2008 hat HSBC Trinkaus keine Gelder bei Hauptrefinanzierungsgeschäften aufgenommen.

Die strukturelle Liquiditätsposition der Bank wird durch das Asset and Liability Management Committee verantwortet, gesteuert und mit der HSBC abgestimmt. Im Rahmen der Steuerung werden Kennziffern zur Bilanzstruktur und Liquidität ständig überwacht. Periodisch werden Liquiditätsbindungsbilanzen und -simulationen unter Stressereignissen sowie Ablaufübersichten hinzugezogen. Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen deutlich über die Anforderungen hinaus, die in der Liquiditätsverordnung der deutschen Bankenaufsicht oder durch interne Limite festgelegt sind. Um Liquiditätsrisiken früh zu erkennen, sind im Stress Testing Schwellenwerte definiert. Sie beziehen sich auf Liquiditäts- und Funding-Koeffizienten sowie auf Zahlungsmittelbestände nach Zeitbändern. Werden sie überschritten, mündet dies in Eskalationsverfahren. Unser dreistufiger Liquiditätsnotfallplan kann kurzfristig aktiviert werden und sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen wird.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2008 | 2007 |
| 31.12. | 1,57 | 1,56 |
| Minimum | 1,51 | 1,33 |
| Maximum | 1,83 | 1,80 |
| Durchschnitt | 1,61 | 1,58 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 35,2% (2007: 41,6%). Die Verbesserung dieser Kennzahl ist im Wesentlichen auf die Erhöhung der Kundeneinlagen im Jahr 2008 zurückzuführen, in der zum Ausdruck kommt, wie viel Vertrauen uns in diesem schwierigen Marktumfeld entgegengebracht wird.

In der Bilanz unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg stehen sich im Wesentlichen kurzfristige Kundeneinlagen und kurzfristige Forderungen an Banken aus Geldmarktgeschäften oder Anleihen gegenüber. Unsere Tochter steuert ihre Liquidität als Einzelinstitut selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg. Ihre Aktiva und Passiva sind darüber hinaus nach den Verfahren der HSBC in die Steuerung des Liquiditätsrisikos des Konzerns einbezogen.

Durch die beschriebenen Maßnahmen reduzieren wir unsere Liquiditätsrisiken so weit wie möglich. Wir sind der Auffassung, dass Liquiditätsrisiken im Rahmen des ICAAP nicht zwingend eine Kapitalunterlegung brauchen, sondern über Kennzahlen und prozessuale Maßnahmen begrenzt werden können.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | | 31.12.2008 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.737,1 | 2.469,8 | 16,0 | 63,7 | 182,0 | 5,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 11.745,7 | 9.841,7 | 785,7 | 582,7 | 223,3 | 312,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.948,1 | 2.244,4 | 273,0 | 1.223,7 | 817,2 | 2.389,8 |
| davon Derivate | 3.192,9 | 3.662,8 | 286,5 | 267,9 | 1.169,9 | 661,1 | 1.277,4 |
| Rückstellungen | 117,4 | 127,2 | 106,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,7 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 116,1 | 26,2 | 50,4 | 12,1 | 14,1 | 13,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 732,4 | 5,0 | 3,0 | 68,8 | 37,2 | 618,4 |
| Zwischensumme | 21.149,1 | 22.420,1 | 14.694,0 | 1.128,1 | 1.951,0 | 1.275,0 | 3.372,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.489,2 | 3.489,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **24.638,3** | **25.909,3** | **18.183,2** | **1.128,1** | **1.951,0** | **1.275,0** | **3.372,0** |

| in Mio. € | | 31.12.2007 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.532,7 | 2.559,4 | 2.286,6 | 31,7 | 48,5 | 163,2 | 29,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.283,2 | 10.403,8 | 8.840,6 | 891,4 | 169,3 | 185,9 | 316,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,9 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 12,3 |
| Handelspassiva | 6.488,4 | 6.963,2 | 3.979,0 | 149,5 | 518,9 | 592,4 | 1.723,4 |
| davon Derivate | 1.642,0 | 1.845,0 | 202,7 | 147,2 | 460,5 | 389,2 | 645,4 |
| Rückstellungen | 112,4 | 117,2 | 105,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,9 |
| Sonstige Passiva | 106,8 | 113,0 | 28,6 | 43,2 | 6,5 | 25,3 | 9,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 688,5 | 0,0 | 3,1 | 20,4 | 94,5 | 570,5 |
| Zwischensumme | 19.992,2 | 20.859,0 | 15.240,5 | 1.118,9 | 763,6 | 1.062,5 | 2.673,5 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.704,3 | 3.704,3 | 3.704,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **23.696,5** | **24.563,3** | **18.944,8** | **1.118,9** | **763,6** | **1.062,5** | **2.673,5** |

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen unverändert deutlich über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinaus. Vor diesem Hintergrund haben wir derzeit nicht vor, ein internes Modell für Liquiditätsrisiken einzuführen. Die Anspannung an den Geldmärkten infolge der Krise auf dem Finanzmarkt hat deutlich gemacht, wie wichtig die verantwortungsvolle Planung der Liquidität ist. HSBC Trinkaus ist keine Verpflichtungen aus Liquiditätslinien für Special Purpose Vehicles (SPVs) eingegangen. Die defensive geschäftspolitische Einstellung hat sich in der Krise bewährt und soll beibehalten werden.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2008 | 2.190,7 | 561,6 | 227,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.979,7 |
| | 31.12.2007 | 2.058,5 | 1.306,6 | 751,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 4.117,0 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2008 | 2.688,0 | 558,9 | 453,9 | 149,3 | 232,5 | 0,0 | 4.082,6 |
| | 31.12.2007 | 2.742,7 | 554,9 | 583,7 | 107,1 | 284,5 | 0,0 | 4.272,9 |
| Handelsaktiva* | 31.12.2008 | 12.482,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12.482,6 |
| | 31.12.2007 | 10.436,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | 31.12.2008 | 56,4 | 6,1 | 23,1 | 949,6 | 812,5 | 271,1 | 2.118,8 |
| | 31.12.2007 | 29,9 | 44,8 | 209,8 | 303,5 | 455,2 | 525,0 | 1.568,2 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2008 | 16,3 | 0,0 | 40,6 | 0,0 | 0,0 | 202,3 | 259,2 |
| | 31.12.2007 | 10,5 | 15,1 | 19,8 | 0,0 | 0,0 | 31,9 | 77,3 |
| **Insgesamt** | **31.12.2008** | **17.434,0** | **1.126,6** | **745,0** | **1.098,9** | **1.045,0** | **473,4** | **21.922,9** |
| | **31.12.2007** | **15.278,4** | **1.921,4** | **1.564,8** | **411,0** | **739,7** | **556,9** | **20.472,2** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2008 | 2.468,9 | 15,9 | 62,0 | 158,2 | 4,1 | 0,0 | 2.709,1 |
| | 31.12.2007 | 2.285,4 | 31,5 | 47,4 | 145,8 | 22,6 | 0,0 | 2.532,7 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2008 | 9.833,5 | 778,0 | 565,7 | 192,5 | 223,1 | 0,0 | 11.592,8 |
| | 31.12.2007 | 8.823,4 | 884,7 | 165,8 | 166,0 | 243,3 | 0,0 | 10.283,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva* | 31.12.2008 | 6.152,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.152,9 |
| | 31.12.2007 | 6.488,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.488,4 |
| Rückstellungen | 31.12.2008 | 106,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,1 | 0,0 | 117,4 |
| | 31.12.2007 | 105,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7,1 | 0,0 | 112,4 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2008 | 26,1 | 49,9 | 11,7 | 12,2 | 8,3 | 0,0 | 108,2 |
| | 31.12.2007 | 28,6 | 42,8 | 6,3 | 22,6 | 6,5 | 0,0 | 106,8 |
| Nachrangkapital | 31.12.2008 | 5,0 | 3,0 | 66,3 | 31,0 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| | 31.12.2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 105,3 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2008** | **18.592,7** | **846,8** | **705,7** | **393,9** | **610,0** | **0,0** | **21.149,1** |
| | **31.12.2007** | **17.731,1** | **959,0** | **219,5** | **439,7** | **642,9** | **0,0** | **19.992,2** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 57.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Die Zahl der Beschäftigten stieg bis zum Jahresende 2008 im Vergleich zum Vorjahr um 410 auf 2.238. In dieser Zahl sind 279 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der inzwischen vollständig konsolidierten Tochtergesellschaft International Transaction Services GmbH enthalten. Ende 2008 haben wir zudem 544 Pensionäre, Witwen und Waisen betreut, gegenüber 546 am Vorjahrsende.

## Ausbildungsaktivitäten

Acht Auszubildende bestanden im Berichtsjahr ihre Prüfung zur Bankkauffrau beziehungsweise zum Bankkaufmann und neun Auszubildende beendeten erfolgreich ihre Ausbildung zur Kauffrau beziehungsweise zum Kaufmann für Bürokommunikation, davon zwei bei unserer Tochtergesellschaft HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH und einer bei unserer Tochtergesellschaft International Transaction Services GmbH. Außerdem schlossen zwei Fachinformatiker ihre Ausbildung erfolgreich ab.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen deswegen, auch vor dem Hintergrund der demografischen Entwicklung, ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und motiviertem Personal können wir die herausfordernden Qualitätserwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Maßnahmen zu produkt- und fachspezifischen Themen sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche des Hauses, ferner durch Leadership- beziehungsweise Akquisitionstrainings und -coachings sowie durch Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Studiengängen, von Spezialausbildungen sowie von PC- / IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielt die Incentivierung durch ergebnisorientierte und variable Vergütung im Führungskräftebereich eine besonders wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2008 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2008 um 21,9 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 85,00 Euro, der höchste bei 117,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2008 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (2007: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2008 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 139,5 | 332,3 | –192,8 | –58,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 2.979,7 | 4.117,0 | –1.137,3 | –27,6 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 4.082,6 | 4.272,9 | –190,3 | –4,5 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –21,4 | –16,2 | –5,2 | 32,1 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 12.482,6 | 10.436,8 | 2.045,8 | 19,6 |
| Finanzanlagen | (5, 25) | 2.118,8 | 1.568,2 | 550,6 | 35,1 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 10,1 | 15,2 | –5,1 | –33,6 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 81,1 | 196,3 | –115,2 | –58,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 56,0 | 12,3 | 43,7 | > 100,0 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 17,5 | 54,8 | –37,3 | –68,1 |
| laufend | | 13,0 | 54,8 | –41,8 | –76,3 |
| latent | | 4,5 | 0,0 | 4,5 | 100,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 259,2 | 77,3 | 181,9 | > 100,0 |
| **Summe der Aktiva** | | **22.205,7** | **21.066,9** | **1.138,8** | **5,4** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 2.709,1 | 2.532,7 | 176,4 | 7,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 11.592,8 | 10.283,2 | 1.309,6 | 12,7 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 6.152,9 | 6.488,4 | –335,5 | –5,2 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 117,4 | 112,4 | 5,0 | 4,4 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 85,1 | 106,0 | –20,9 | –19,7 |
| laufend | | 81,5 | 48,4 | 33,1 | 68,4 |
| latent | | 3,6 | 57,6 | –54,0 | –93,8 |
| Sonstige Passiva | (38) | 108,2 | 106,8 | 1,4 | 1,3 |
| Nachrangkapital | (39) | 458,7 | 458,7 | 0,0 | 0,0 |
| Eigenkapital | (40) | 955,0 | 968,7 | –13,7 | –1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | | 218,5 | 216,9 | 1,6 | 0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 566,8 | 486,7 | 80,1 | 16,5 |
| Konzernbilanzgewinn | | 99,7 | 195,1 | –95,4 | –48,9 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 16,5 | 0,0 | 16,5 | 100,0 |
| **Summe der Passiva** | | **22.205,7** | **21.066,9** | **1.138,8** | **5,4** |

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2008 | 2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 397,6 | 448,4 | –50,8 | –11,3 |
| Zinsaufwendungen | | 258,1 | 338,4 | –80,3 | –23,7 |
| Zinsüberschuss | (43) | 139,5 | 110,0 | 29,5 | 26,8 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 45) | 4,5 | –3,5 | 8,0 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (44) | 0,5 | 6,4 | –5,9 | –92,2 |
| Provisionserträge | | 606,5 | 620,7 | –14,2 | –2,3 |
| Provisionsaufwendungen | | 258,9 | 302,6 | –43,7 | –14,4 |
| Provisionsüberschuss | (46) | 347,6 | 318,1 | 29,5 | 9,3 |
| Handelsergebnis | (47) | 87,1 | 100,1 | –13,0 | –13,0 |
| Verwaltungsaufwand | (48) | 384,2 | 334,0 | 50,2 | 15,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (49) | –50,0 | 1,9 | –51,9 | > 100,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (50) | 2,2 | 1,2 | 1,0 | 83,3 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **138,2** | **207,2** | **–69,0** | **–33,3** |
| Ertragsteuern | (51) | 48,6 | 63,2 | –14,6 | –23,1 |
| **Jahresüberschuss** | | **89,6** | **144,0** | **–54,4** | **–37,8** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | –1,6 | 0,0 | –1,6 | > 100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 91,2 | 144,0 | –52,8 | –36,7 |

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (2007: 2,50 Euro je Aktie) vor.

## Ergebnis je Aktie

| | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 89,6 | 144,0 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | –1,6 | 0,0 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 91,2 | 144,0 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **3,49** | **5,52** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **3,49** | **5,52** |

Im Geschäftsjahr 2008 standen – wie im Vorjahr – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2006** | **70,0** | **211,4** | **481,8** | **121,7** | **884,9** | **0,0** | **884,9** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2006 | | | 5,3 | –5,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Wertänderungen aus der Währungsumrechnung | | | | | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss* | | | | 144,0 | **144,0** | | **144,0** |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | | | –1,0 | | **–1,0** | | **–1,0** |
| Eigenkapitaleffekt aus erstmaliger at equity-Bilanzierung | | | 0,6 | | **0,6** | | **0,6** |
| Anteilsbasierte Vergütung* | | 5,5 | | | **5,5** | | **5,5** |
| **Stand 31.12.2007** | **70,0** | **216,9** | **486,7** | **195,1** | **968,7** | **0,0** | **968,7** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2007 | | | 121,3 | –121,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | | **0,0** | 18,1 | **18,1** |
| Wertänderungen aus der Währungsumrechnung | | | | | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 91,2 | **91,2** | –1,6 | **89,6** |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | | | –41,2 | | **–41,2** | | **–41,2** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | 1,6 | | | **1,6** | | **1,6** |
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **566,8** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |

* Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einem Rückgang des Jahresüberschusses von 0,4 Mio. Euro und zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 4,0 Mio. Euro.

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | –41,2 | –1,0 |
| davon aus Finanzinstrumenten | –28,7 | –12,4 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –12,5 | 11,4 |
| **Insgesamt** | **48,4** | **143,0** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | –1,6 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | **50,0** | **143,0** |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit: | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | –10,8 | 36,6 |
| Nettogewinn aus dem Abgang von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter und Sachanlagevermögen | 0,3 | 0,0 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –48,8 | –52,0 |
| Zwischensumme | 30,3 | 128,6 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile: | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 1.137,3 | 323,1 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 193,0 | –1.102,1 |
| Handelsbestände | –2.381,2 | –1.588,0 |
| Andere Aktiva | –691,3 | –179,5 |
| Verbindlichkeiten | 1.486,5 | 2.459,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | –19,8 |
| Andere Passiva | –1,8 | 5,4 |
| Summe der Veränderungen | –257,5 | –101,8 |
| Erhaltene Zinsen | 396,9 | 446,8 |
| Erhaltene Dividenden | 0,6 | 8,0 |
| Gezahlte Zinsen | –258,2 | –338,5 |
| Ertragsteuerzahlungen | –20,3 | –54,8 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **–108,2** | **88,3** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 3,3 | 0,1 |
| Sachanlagevermögen | 1,0 | 1,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,8 | –15,0 |
| Sachanlagevermögen | –22,8 | –131,3 |
| Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,0 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–19,3** | **–145,2** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | 0,0 | 18,2 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **–65,3** | **–47,1** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode** | **332,3** | **436,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | –108,2 | 88,3 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –19,3 | –145,2 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –65,3 | –47,1 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **139,5** | **332,3** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2008 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Millionen Euro aus.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2008 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %. Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaften Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH, Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH und HSBC INKA Investment-AG TGV, jeweils mit Sitz in Düsseldorf, sowie HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH, Wien, sind im Geschäftsjahr gegründet worden und gehören somit erstmalig zum Konsolidierungskreis.

Im Geschäftsjahr wurden die Gesellschaften HSBC Investments Deutschland GmbH, Düsseldorf, in HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH und HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH, Düsseldorf, in HSBC Trinkaus Real Estate GmbH umfirmiert.

Zudem hat HSBC Trinkaus zum 1. Januar 2008 die restlichen 49,0 % der Anteile an der International Transaction Services GmbH (ITS) von der T-Systems Enterprises GmbH erworben. Die ITS wird daher erstmalig als Tochterunternehmen vollkonsolidiert, wodurch die bisherige at equity-Bilanzierung entfällt (vgl. Note 4).

Aus dem Konsolidierungskreis ist die Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 2 GmbH, Düsseldorf, ausgeschieden.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 zwei (2007: drei) Spezialfonds und zwei (2007: einen) geschlossene Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben den Spezialfonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

## 2 ▸ Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.28 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung verrechnen wir mit den Gewinnrücklagen des Konzerns. Die erfolgswirksamen und die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2008 wie bereits im Vorjahr unwesentlich.

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Zum 1. Januar 2008 hat HSBC Trinkaus 49,0 % der Anteile der ITS, die Wertpapierabwicklungsdienstleistungen für HSBC Trinkaus und weitere Unternehmen erbringt, erworben. Der Kaufpreis belief sich auf 15,0 Mio. Euro. Zudem sind Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 0,3 Mio. Euro für Beratungs-, Rechts- und Notarleistungen angefallen. Die nachfolgende Tabelle zeigt die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten Beträge der Vermögenswerte sowie Schulden der ITS:

| in Mio. € | |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Kassenbestand | 22,5 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 4,6 |
| Finanzanlagen | 0,1 |
| Sachanlagen | 0,4 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 40,0 |
| **Summe** | **67,6** |
| **Passiva** | |
| Verbindlichkeiten | 35,9 |
| Rückstellungen | 9,9 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 2,7 |
| Eigenkapital | 19,1 |
| **Summe** | **67,6** |

Eventualverbindlichkeiten bestanden zum Erwerbszeitpunkt nicht.

Mit dem Erwerb der 49,0 % Anteile der ITS hält die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt insgesamt alle Anteile an der ITS. Die ITS trug im Berichtsjahr einen Jahresfehlbetrag in Höhe von 3,0 Mio. Euro zum Periodenergebnis von HSBC Trinkaus bei.

Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses entstand ein Goodwill in Höhe von 8,8 Mio. Euro, welcher zum einen in erwarteten nachhaltigen Synergieeffekten sowie zum anderen im führenden Know-how im Bereich der Wertpapierentwicklung begründet ist.

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**

Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für die Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**

Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva | Held for Trading |
| | Handelspassiva | Held for Trading |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**
Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**
Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Ausnahme hiervon bilden die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading oder von Anfang an den Finanzanlagen zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**
Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Marktwert. Die Bewertungsmethoden sind identisch zu denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-) Abschreibungen auf den niedrigeren Marktwert vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt bei Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Marktwert signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Marktwert vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf bei Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zum Bilanzstichtag bestanden keinerlei Sicherungszusammenhänge gemäß IAS 39 (Hedge Accounting).

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 22 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Sitzland des Schuldners ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage historischer Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir für jedes Portfolio eine eigene Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse/-abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG aus. Nicht mehr unter diese Position fällt die ITS, die seit dem 1. Januar 2008 als Tochterunternehmen vollkonsolidiert wird (vgl. Note 4).

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten/Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

2008 wurde ein Impairment auf Grundstücke und Gebäude in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) durchgeführt, das im Sonstigen Ergebnis ausgewiesen wird (vgl. Note 50). Dieses erfolgte auf Basis des jährlichen Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung der Immobilien Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments dem Geschäftssegment Zentrale Bereiche zugeordnet (vgl. Note 55). Wertaufholungen waren wie schon im Vorjahr nicht vorzunehmen.

Die Gewinne/Verluste aus dem Abgang des Sachanlagevermögens in Höhe von 0,3 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) vereinnahmen wir per saldo in der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 50). Reparaturen, Wartungen und sonstige Maßnahmen, die zur Erhaltung des Sachanlagevermögens dienen, werden in dem Geschäftsjahr als Aufwand erfasst, in dem sie entstanden sind.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standardsoftware aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt.

Zum anderen umfassen die immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der ITS resultierenden Goodwill (vgl. Note 4). Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich auf Wertminderungen untersucht.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating-Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2008 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurden 6.886 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 100,97 Euro (2007: 113,38 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 100,81 Euro (2007: 115,01 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,01 % (2007: 0,03 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögensgegenstände und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertansätze sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlos-

sener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche oder für latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 51).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans – in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in drei gleichen Raten in den Folgejahren und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Aktienkomponenten der leistungsbezogenen Vergütung für 2008 werden im Unterschied zu den Vorjahren nach drei Jahren in einer Summe übertragen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt.

Die aktienbasierte Vergütung der ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter aus dem Formwechsel in eine Aktiengesellschaft wird ebenfalls über drei Jahre verteilt. Die Bilanzierung erfolgt als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

Das IASB hat am 13. Oktober 2008 Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 zur Umklassifizierung von Finanzinstrumenten veröffentlicht. Diese sollen Unternehmen angesichts der aktuellen Marktsituation kurzfristige Erleichterungen verschaffen. Am 15. Oktober 2008 hat die EU die Änderungen in geltendes Recht übernommen. HSBC Trinkaus macht von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch.

IAS 2 regelt die Bilanzierung von Vorratsvermögen. HSBC Trinkaus wendet diesen Standard im Berichtsjahr erstmalig auf zwei Immobilien in Brisbane, Australien, beziehungsweise in Luxemburg an, die im Rahmen von Immobilienfonds vermarktet werden sollen. Dieser Standard war für unser Haus zuvor nicht relevant.

IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, regelt, wie Aktienprogramme, die die Muttergesellschaft den Mitarbeitern einer Tochtergesellschaft gewährt, im Tochterunternehmen zu bilanzieren sind. Die Interpretation war im Berichtszeitraum erstmals anzuwenden und führte durch die retrospektive Anwendung gemäß IAS 8 zu einem Anstieg der Kapitalrücklagen für das Gesamtjahr 2007 in Höhe von 4,0 Mio. Euro sowie zu einem zusätzlichen Aufwand nach Steuern in Höhe von 0,4 Mio. Euro.

Die Auswirkungen der übrigen Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2008 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

IFRS 8, Operating Segments, wurde am 30. November 2006 veröffentlicht und ist verpflichtend für alle Jahresabschlüsse anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Der neue Standard sieht im Wesentlichen eine Segmentberichterstattung nach dem Management Approach vor und kommt im Berichtsjahr vorzeitig zur erstmaligen Anwendung. Aufgrund der bereits seit jeher durchgeführten Abgrenzung nach operativen Segmenten ergeben sich aus der erstmaligen Anwendung auch für die Vergleichsperiode keine Veränderungen.

Andere 2008 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 2,8 | 2,0 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 136,7 | 330,3 |
| **Insgesamt** | **139,5** | **332,3** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen fast ausschließlich Salden in Euro. Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 865,6 | 722,1 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.049,6 | 3.313,5 |
| davon Tagesgelder | 0,0 | 0,4 |
| davon Termingelder | 2.049,6 | 3.313,1 |
| Sonstige Forderungen | 64,5 | 81,4 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.117,0** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 1.768,0 | 1.382,3 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.211,7 | 2.734,7 |

Der Rückgang betrifft überwiegend unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe, da wir unsere Überschussliquidität anstelle von kurzfristigen Termingeldern vermehrt in Wertpapieren angelegt haben.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.481,2 | 1.651,1 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.023,3 | 1.025,7 |
| davon Tagesgelder | 190,8 | 279,8 |
| davon Termingelder | 832,5 | 745,9 |
| Kreditkonten | 1.573,5 | 1.562,5 |
| Sonstige Forderungen | 4,6 | 33,6 |
| **Insgesamt** | **4.082,6** | **4.272,9** |
| davon an inländische Kunden | 2.902,4 | 3.128,9 |
| davon an ausländische Kunden | 1.180,2 | 1.144,0 |

Trotz eines schwierigen Marktumfelds haben wir Kredite an unsere Kunden auf unverändertem Niveau gehalten, sodass insgesamt nur ein sehr moderater Rückgang der Kundenforderungen zu verzeichnen ist. Der Rückgang auf den laufenden Konten ist stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 21,4 | 16,2 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 7,5 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **28,2** | **23,7** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der Vorsorge auf Portfoliobasis; wesentliche Ausfälle einzelner Engagements liegen nicht vor.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| **Stand 01.01.** | **12,5** | **11,7** | **3,7** | **5,3** | **16,2** | **17,0** |
| Auflösungen | 1,0 | 1,2 | 0,0 | 1,6 | 1,0 | 2,8 |
| Verbrauch | 0,2 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 1,0 |
| Zuführungen | 3,6 | 3,1 | 3,4 | 0,0 | 7,0 | 3,1 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,1 | – 0,1 | – 0,7 | 0,0 | – 0,6 | – 0,1 |
| **Stand 31.12.** | **15,0** | **12,5** | **6,4** | **3,7** | **21,4** | **16,2** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| **Stand 01.01.** | **6,6** | **10,0** | **0,9** | **0,9** | **7,5** | **10,9** |
| Auflösungen | 1,4 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 3,9 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **5,2** | **6,6** | **1,6** | **0,9** | **6,8** | **7,5** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 6.945,4 | 6.241,9 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.350,4 | 181,6 |
| von anderen Emittenten | 4.595,0 | 6.060,3 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.519,4 | 2.976,8 |
| nicht börsennotiert | 2.426,0 | 3.265,1 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 383,7 | 479,4 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 383,4 | 478,5 |
| nicht börsennotiert | 0,3 | 0,9 |
| Handelbare Forderungen | 2.001,6 | 813,1 |
| Positive Marktwerte Derivate | 2.758,2 | 1.860,6 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 2.223,4 | 1.311,8 |
| börsengehandelte Derivate | 534,8 | 548,8 |
| Reverse Repos | 72,3 | 214,6 |
| Wertpapierleihe | 2,1 | 827,2 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 319,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **12.482,6** | **10.436,8** |

Der starke Anstieg resultiert vornehmlich aus dem Erwerb von Schuldtiteln öffentlicher Emittenten in Form von Schuldverschreibungen und handelbaren Forderungen. Certificates of Deposits von anderen Banken der HSBC-Gruppe stellen den wesentlichen Anteil der Schuldverschreibungen anderer Emittenten dar.

Als handelbare Forderungen werden im Wesentlichen Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Anstieg der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 1.720,1 | 886,1 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 317,2 | 268,1 |
| von anderen Emittenten | 1.402,9 | 618,0 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 1.591,7 | 834,5 |
| nicht börsennotiert | 128,4 | 51,6 |
| Aktien | 21,4 | 41,5 |
| Investmentanteile | 142,6 | 383,3 |
| Schuldscheindarlehen | 127,6 | 157,2 |
| Beteiligungen | 107,1 | 100,1 |
| **Insgesamt** | **2.118,8** | **1.568,2** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 16,0 | 14,9 |
| Aktien | 0,0 | 0,9 |
| Investmentanteile | –12,8 | 16,0 |
| Schuldscheindarlehen | 15,6 | 8,6 |
| Beteiligungen | 35,9 | 43,4 |
| **Insgesamt** | **54,7** | **83,8** |

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **15,2** | **1,5** |
| Zugang | 0,0 | 9,8 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahrs | 0,5 | 5,4 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 1,0 |
| Dividendenausschüttung | –0,8 | –2,5 |
| Abgang | –4,8 | 0,0 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **10,1** | **15,2** |

Im Vorjahr wurde neben dem assoziierten Unternehmen SINO AG auch die Beteiligung am Joint Venture ITS at equity bilanziert (vgl. Note 4).

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- u. Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2008 | **209,5** | **55,8** | 265,3 | 35,5 |
| Zugänge | 0,7 | 11,1 | 11,8 | 64,3 |
| davon aus Änderungen des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 44,0 |
| Abgänge | 0,7 | 4,9 | 5,6 | 4,3 |
| Umbuchung | –115,2 | 0,0 | –115,2 | 0,0 |
| Anschaffungskosten 31.12.2008 | 94,3 | 62,0 | 156,3 | 95,5 |
| Abschreibungen 01.01.2008 | 33,9 | 35,1 | 69,0 | 23,2 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,3 | 8,4 | 9,7 | 19,6 |
| davon aus Änderungen des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 11,6 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 1,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,7 | 3,8 | 3,8 | 3,3 |
| Abschreibungen 31.12.2008 | 35,5 | 39,7 | 75,2 | 39,5 |
| **Bilanzwert 31.12.2008** | **58,8** | **22,3** | **81,1** | **56,0** |
| **Bilanzwert 31.12.2007** | **60,4** | **20,7** | **81,1** | **12,3** |

Die Umbuchung betrifft ein Gebäude im Bau, das im Rahmen eines Immobilienfonds vermarktet und daher als Vorratsvermögen unter der Position Sonstige Aktiva ausgewiesen wird (vgl. Note 18, 29).

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 13,0 | 54,8 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 4,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **17,5** | **54,8** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend inländische Steuern; latente Ertragsteueransprüche bestehen ausschließlich gegenüber den deutschen Steuerbehörden.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 259,2 Mio. Euro (2007: 77,3 Mio. Euro) weisen wir erstmals zwei Gebäude im Bau mit einem Buchwert von insgesamt 154,7 Mio. Euro aus, die im Rahmen von geschlossenen Immobilienfonds vermarktet werden. Durch die Platzierung werden wir voraussichtlich einen Fonds in 2009 endkonsolidieren, der dem Segment Zentrale Bereiche zugeordnet ist. Aus diesem Fonds ergaben sich Vermögenswerte von 45,7 Mio. Euro, Schulden in Höhe von 28,2 Mio. Euro sowie ein Jahresfehlbetrag von 3,8 Mio. Euro. Außerdem sind unter dieser Position die Überdeckung aus unserem CTA in Höhe von 16,5 Mio. Euro (2007: 31,9 Mio. Euro) sowie sonstige Steuern mit 18,4 Mio. Euro (2007: 4,9 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögensgegenstände

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der nachrangigen Vermögensgegenstände:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 145,5 | 143,5 |
| Genussscheine | 22,1 | 28,4 |
| **Insgesamt** | **167,6** | **171,9** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 47,5 | 20,9 | 25,7 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **47,5** | **20,9** | **25,7** | **0,0** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild. Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 86,9 | 72,3 | 243,6 | 214,6 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 86,9 | | 158,9 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | | 84,7 | |
| Wertpapierleihegeschäfte | 221,4 | 2,1 | 1.623,9 | 827,2 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 157,5 | | 1.036,4 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 63,9 | | 587,5 | |
| **Insgesamt** | **308,3** | **74,4** | **1.867,5** | **1.041,8** |

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die entsprechenden Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 625,3 | 611,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.869,5 | 1.750,3 |
| davon Tagesgelder | 26,4 | 603,2 |
| davon Termingelder | 1.843,1 | 1.147,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 214,3 | 171,2 |
| **Insgesamt** | **2.709,1** | **2.532,7** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 858,0 | 1.346,5 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 1.851,1 | 1.186,2 |

Zum 31. Dezember 2008 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 20,1 Mio. Euro (2007: 20,5 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.064,5 | 5.283,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 5.066,4 | 4.523,4 |
| davon Tagesgelder | 685,8 | 607,1 |
| davon Termingelder | 4.380,6 | 3.916,3 |
| Spareinlagen | 12,9 | 13,2 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 449,0 | 462,7 |
| **Insgesamt** | **11.592,8** | **10.283,2** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 8.707,4 | 7.462,8 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.885,4 | 2.820,4 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen unverändert unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf einen weiterhin hohen Mittelzufluss von institutionellen Kunden und Investmentfonds zurückzuführen.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (2007: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 3.190,8 | 1.642,0 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.852,4 | 4.291,8 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 39,5 | 554,6 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 20,9 | 0,0 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 47,2 | 0,0 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **6.152,9** | **6.488,4** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den steigenden positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2008 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Änderung des Konsolidierungskreises | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen im Personalbereich | 63,9 | 58,8 | 1,4 | 51,0 | 1,2 | 1,1 | 0,0 | 57,0 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 7,1 | 4,0 | 0,0 | 3,1 | –15,4 | 1,9 | 18,5 | 11,2 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 7,5 | 0,0 | 1,4 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 6,8 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,8 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 31,1 | 10,9 | 1,4 | 17,6 | –0,5 | 3,8 | 0,0 | 39,7 |
| **Rückstellungen** | **112,4** | **73,8** | **4,2** | **71,7** | **–14,0** | **6,8** | **18,5** | **117,4** |

Unter den Rückstellungen für den Personalbereich werden im Wesentlichen Verpflichtungen aus ergebnisabhängigen Bezügen ausgewiesen.

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- bzw. Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,6 Mio. Euro (2007: 4,0 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,75 | 5,5 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Aufgrund der gestiegenen Risikoaufschläge bonitätsmäßig einwandfreier festverzinslicher Industrieanleihen wurde der Rechnungszinsfuß auf 5,75 % erhöht.

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2009 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeits-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **176,9** | **197,2** |
| Dienstzeitaufwand | 5,4 | 4,3 |
| Zinsaufwand | 10,3 | 8,8 |
| Gezahlte Pensionen | –9,9 | –10,6 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 2,0 | 0,0 |
| Transfer und Sonstiges | 0,1 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –4,8 | –22,8 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **180,0** | **176,9** |

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **6,7** | **4,3** | **4,8** | **4,8** | **172,9** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 173,3 | 172,6 | 192,4 | 198,0 | 0,0 |
| Fair Value des Planvermögens | 185,3 | 201,7 | 196,6 | 181,6 | 0,0 |
| Saldo | –12,0 | –29,1 | –4,2 | 16,4 | 0,0 |
| **davon Planunterdeckung** | **4,5** | **2,8** | **5,6** | **16,4** | **0,0** |
| davon Planüberdeckung | 16,5 | 31,9 | 9,8 | 0,0 | 0,0 |
| **Gesamte Pensionsverpflichtungen** | **11,2** | **7,1** | **10,4** | **21,2** | **172,9** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –24,4 | –1,1 | 0,4 | 1,2 | 0,0 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –11,4 | –16,2 | –39,0 | –49,5 | –25,9 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird unter den Rückstellungen in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 24,4 Mio. Euro nach Steuern (2007: 11,7 Mio. Euro). Der Anstieg der versicherungsmathematischen Verluste resultiert vor allem aus der negativen Entwicklung des Planvermögens aufgrund der Unsicherheiten an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Jahr.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **201,7** | **196,6** |
| Zuführungen/Entnahmen | –5,8 | –5,8 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 12,6 | 12,4 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,1 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –23,3 | –1,5 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **185,3** | **201,7** |

Die tatsächlichen Verluste aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 10,7 Mio. Euro (2007: Gewinn in Höhe von 10,9 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 132,7 | 96,4 |
| Aktien | 15,0 | 49,0 |
| Investmentfonds | 4,6 | 29,3 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 14,1 | 12,7 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 14,9 | 10,3 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **185,3** | **201,7** |

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Lohn-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten.

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 81,5 | 48,4 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 3,6 | 57,6 |
| **Insgesamt** | **85,1** | **106,0** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden; weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 51).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einer Minderung der latenten Ertragsteuerverpflichtung um 0,2 Mio. Euro.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | | |
| Aktienbasierte Vergütungen | 6,3 | 5,9 | 0,4 |
| Handelsbestand* | 3,8 | 50,1 | –46,3 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 2,1 | 0,4 | 1,7 |
| Risikovorsorge | 1,6 | 3,6 | –2,0 |
| Finanzanlagen | 0,1 | 4,8 | –4,7 |
| Gebäude | –0,9 | –0,9 | 0,0 |
| Verlustvortrag | –1,1 | 0,0 | –1,1 |
| Rückstellungen | –2,3 | –3,5 | 1,2 |
| Derivate des Bankbuchs | –3,0 | 0,0 | –3,0 |
| Pensionen | –3,1 | –5,0 | 1,9 |
| **Erfolgswirksam** | **3,5** | **55,4** | **–51,9** |
| Finanzinstrumente | 7,0 | 7,6 | –0,6 |
| Pensionen | –11,4 | –5,4 | –6,0 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **–4,4** | **2,2** | **–6,6** |
| **Latente Steuern** | **–0,9** | **57,6** | **–58,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 4,5 | 14,8 | –10,3 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 3,6 | 72,4 | –68,8 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 15,8 | 29,0 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 27,5 | 24,7 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 8,3 | 8,3 |
| Genussrechtskapital | 7,4 | 7,4 |
| Sonstiges | 49,2 | 37,4 |
| **Insgesamt** | **108,2** | **106,8** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einer Minderung der sonstigen Passiva um 3,4 Mio. Euro.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 322,9 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 135,8 | 135,8 |
| **Insgesamt** | **458,7** | **458,7** |

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Zur weiteren Stärkung des haftenden Eigenkapitals hat die Bank im September 2006 neue Namens-Genussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro emittiert. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde von dieser Möglichkeit kein weiterer Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen gegen HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 396,2 Mio. Euro (2007: 399,8 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2008 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 16,2 Mio. Euro (2007: 15,6 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 7,4 Mio. Euro (2007: 7,4 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 5 % | 128,2 | 128,2 |
| Über 5 % bis 8 % | 169,7 | 169,7 |
| Festsätze | 297,9 | 297,9 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **322,9** | **322,9** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 38,5 | 0,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 86,2 | 69,5 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 253,4 |
| **Insgesamt** | **322,9** | **322,9** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Zum 31. Dezember 2008 beträgt das Gezeichnete Kapital unverändert 70,0 Mio. Euro; es ist nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Die Berücksichtigung von anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente führte im Berichtsjahr zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 1,6 Mio. Euro.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einem Rückgang des Vorjahresüberschusses von 0,4 Mio. Euro und zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 4,0 Mio. Euro.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente als Teil der Gewinnrücklagen hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **76,2** | **88,6** |
| Abgänge (brutto) | –28,6 | –6,3 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | –44,2 | –25,8 |
| Impairments (brutto) | 43,7 | 3,8 |
| Latente Steuern | 0,4 | 15,9 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **47,5** | **76,2** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmittel unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 803 | 687 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –49 | –51 |
| **Kernkapital gesamt** | **754** | **636** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 294 | 297 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 31 | 35 |
| Konsolidierung | –14 | –2 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **411** | **430** |
| Korrekturposten | –14 | –10 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.151** | **1.056** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.151** | **1.056** |

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Risikoaktiva | 6.825 | 7.356 |
| Marktrisikoäquivalent | 813 | 2.250 |
| Operationelle Risiken | 950 | |
| **Risikoposition** | **8.588** | **9.606** |
| **Kernkapitalquote in %** | **8,8** | **6,6** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **13,4** | **11,0** |

2008 war ein deutlicher Rückgang sowohl der Risikoaktiva als auch der weiteren Risikopositionen zu verzeichnen. Da die Vorjahreszahlen nach dem inzwischen abgelösten Grundsatz 1 ermittelt wurden, zu dem große methodische Unterschiede bestehen, ist eine Vergleichbarkeit nur bedingt gegeben. So war zum Beispiel in der Vergangenheit keine Kapitalunterlegung von operationellen Risiken erforderlich.

Diese aktuelle Kapitalausstattung nach Rücklagenzuweisung ermöglicht es uns, trotz des gegenwärtig schwierigen Marktumfelds unser erfolgreiches Geschäftsmodell fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Diese aufsichtsrechtlich-orientierte Eigenkapitalsteuerung wird ergänzt durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs. Auch wenn mit der Einführung von Basel II gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert wurde und sich damit der ökonomischen Betrachtungsweise nähert, so sind die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig deckungsgleich. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter einem extremen Stress-Szenario. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt sind und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation der Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2008 verfeinert und neben der Vorgabe, dass mit einer Wahrscheinlichkeit von mindestens 99,95 % die Risikopuffer größer als die eingegangenen Risiken sind, eine Berechnung mit der Wahrscheinlichkeit „einmal in 25 Jahren" durchgeführt. Im Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist. Die Geschäftsergebnisse des Jahres 2008 bestätigen dieses.

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds, der sich in der Platzierungsphase befindet und im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird. Der Kapitalanteil der Minderheiten beträgt 18,1 Mio. Euro, der Ergebnisanteil –1,6 Mio. Euro.

## 42 ▸ Bewertungsklassen

| Aktiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 139,5 | | | 139,5 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.979,7 | | | | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden* | 4.061,2 | | | | 4.061,2 |
| Handelsaktiva | | | 12.482,6 | | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | | 61,6 | | 2.057,2 | 2.118,8 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 38,2 | 1,7 | | | 39,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **7.079,1** | **202,8** | **12.482,6** | **2.057,2** | **21.821,7** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 384,0 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **22.205,7** |

| Passiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 11.592,8 | | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.152,9 | 6.152,9 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | | 50,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **14.821,1** | **6.152,9** | **20.974,0** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 955,0 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 16,5 |
| **Bilanzsumme** | | | **22.205,7** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2007 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 332,3 | | | 332,3 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 4.117,0 | | | | 4.117,0 |
| Forderungen an Kunden* | 4.256,7 | | | | 4.256,7 |
| Handelsaktiva | | | 10.436,8 | | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | | 56,5 | 0,3 | 1.511,4 | 1.568,2 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,9 | 5,6 | | | 6,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **8.374,6** | **394,4** | **10.437,1** | **1.511,4** | **20.717,5** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 349,4 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **21.066,9** |

| Passiva per 31.12.2007 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.532,7 | | 2.532,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 10.283,2 | | 10.283,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.488,4 | 6.488,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 47,9 | | 47,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **13.332,5** | **6.488,4** | **19.820,9** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 277,3 |
| Eigenkapital | | | 968,7 |
| **Bilanzsumme** | | | **21.066,9** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstituten bzw. bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 43 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **397,6** | **448,4** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 127,0 | 227,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 111,1 | 211,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 15,9 | 16,1 |
| Aus Forderungen an Kunden | 190,6 | 155,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 55,7 | 50,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 134,9 | 105,6 |
| Aus Finanzanlagen | 80,0 | 65,5 |
| Zinserträge | 77,2 | 55,7 |
| Dividendenerträge | 0,6 | 1,6 |
| Beteiligungserträge | 2,2 | 8,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **258,1** | **338,4** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 60,0 | 36,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 47,9 | 29,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 12,1 | 7,3 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 174,0 | 276,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 82,7 | 153,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 91,3 | 123,2 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 2,1 |
| Aus Nachrangkapital | 23,6 | 23,0 |
| Sonstiges | 0,1 | 0,0 |
| **Zinsüberschuss** | **139,5** | **110,0** |

Im Berichtsjahr ist es uns gelungen, den Zinsüberschuss deutlich um 29,5 Mio. Euro beziehungsweise 26,8 % auf 139,5 Mio. Euro zu erhöhen. Das höhere Zinsergebnis ist vor allem auf gestiegene Einlagen unserer Kundschaft zurückzuführen; deutlich wird hier, welch hohes Vertrauen uns die Kunden in Zeiten der Finanzmarktkrise entgegenbringen. Das Geld wurde vornehmlich an die HSBC-Gruppe und im besicherten Geldmarkt weitergereicht. Die Platzierung von kurzfristigen Liquiditätsüberschüssen bei anderen Kreditinstituten war im Gegenzug deutlich rückläufig. Aufgrund stark erhöhter Volumina stieg darüber hinaus das Zinsergebnis aus Finanzanlagen – einschließlich der Beteiligungserträge – um 14,5 Mio. Euro beziehungsweise 22,1 % auf 80,0 Mio. Euro.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 5,3 Mio. Euro (2007: 2,4 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 44 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Berichtsjahr aus unserer Beteiligung an der SINO AG, während im Vorjahr auch die ITS at equity erfasst wurde (vgl. Note 4). Dadurch ist das Ergebnis im Berichtsjahr um 5,9 Mio. Euro auf 0,5 Mio. Euro (2007: 6,4 Mio. Euro) gesunken.

## 45 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 7,0 | 3,6 |
| Auflösungen | 2,4 | 6,7 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,1 | 0,4 |
| **Insgesamt** | **4,5** | **–3,5** |

Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 4,5 Mio. Euro zu verzeichnen (2007: Ertrag in Höhe von 3,5 Mio. Euro). Dabei halten wir unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

Der Anstieg der Risikovorsorge ist im Wesentlichen auf die Zuführung im Rahmen der Wertberichtigung auf Portfoliobasis in Höhe von 3,4 Mio. Euro gegenüber einer Auflösung in Höhe von 1,6 Mio. Euro im Vorjahr zurückzuführen. Dieser Effekt ist der allgemeinen Eintrübung der konjunkturellen Lage, nicht jedoch der spezifischen Bonität einzelner Geschäftskunden geschuldet. Unser Kreditportfolio ist aufgrund unserer strengen Kreditvergaberegeln auch weiterhin durch eine angemessene Qualität gekennzeichnet. Dieses spiegelt sich auch in unserer Zuführung zur Wertberichtigung auf Einzelbasis wider, die mit einem Betrag in Höhe von 3,6 Mio. Euro dem Niveau des Vorjahrs entspricht. Positiv anzumerken ist zudem, dass auch im Berichtsjahr eine Auflösung von bereits gebildeten Einzelwertberichtigungen in Höhe von 2,4 Mio. Euro (2007: 5,1 Mio. Euro) vorgenommen werden konnte.

## 46 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 231,6 | 203,7 |
| Devisengeschäft und Derivate | 61,0 | 48,2 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 10,9 | 19,8 |
| Auslandsgeschäft | 13,5 | 13,0 |
| Investment Banking | 2,7 | 9,1 |
| Zahlungsverkehr | 6,0 | 5,6 |
| Kreditgeschäft | 5,0 | 4,3 |
| Immobiliengeschäft | 0,3 | 0,7 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 16,6 | 13,7 |
| **Insgesamt** | **347,6** | **318,1** |

Das Provisionsergebnis stieg im Berichtsjahr um 29,5 Mio. Euro beziehungsweise 9,3 % auf 347,6 Mio. Euro und ist damit auch in diesem Geschäftsjahr der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank. Das Provisionsergebnis nimmt einen Anteil von 59,0 % an den operativen Erträgen der Bank ein und beträgt insgesamt das 2,5-fache (2007: 2,9-fache) des Zinsüberschusses.

Die erfreuliche Entwicklung im Provisionsergebnis ist im Wesentlichen auf die in diesem Jahr erstmalig vollkonsolidierte Tochtergesellschaft ITS (vgl. Note 4) zurückzuführen, deren Wertpapierabwicklungsgeschäft einen Beitrag in Höhe von 45,4 Mio. Euro leistete. Das Emissions- und Strukturierungsgeschäft sowie das Investment Banking sind aufgrund der fehlenden Aufnahmekapazität des Markts deutlich zurückgefallen.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Dem Provisionsergebnis zuzurechnende Treuhandtätigkeiten trugen im Berichtsjahr keine Provisionserträge (2007: 0,2 Mio. Euro) und keine Provisionsaufwendungen (2007: 0,0 Mio. Euro) bei.

## 47 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 87,0 | 79,0 |
| Devisen | 8,8 | 10,2 |
| Renten und Zinsderivate | 2,4 | 10,9 |
| Derivate des Bankbuchs | –11,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **87,1** | **100,1** |

Mit 87,1 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis 13,0 Mio. Euro unter dem Niveau des Vorjahrs (2007: 100,1 Mio. Euro). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf zwei Faktoren zurückzuführen. Zum einen haben die enormen Unsicherheiten an den Geld- und Kapitalmärkten zu einer Ausweitung der Credit- und Liquiditätsspreads für Anleihen öffentlicher Emittenten und damit zu entsprechenden Bewertungsverlusten in unserem Zinsportfolio geführt. Zum anderen sind im Berichtsjahr erstmalig signifikante Bewertungsverluste von Derivaten des Bankbuchs auszuweisen. Zu Buche schlägt hier im Wesentlichen das Ergebnis eines Swaps zur Absicherung einer strategischen Zinsposition im Immobiliengeschäft der Bank.

Erfreulich ist indes, dass das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten im Berichtsjahr trotz des schwierigen Marktumfelds einerseits und der sehr hohen Vorgaben des Vorjahrs andererseits nochmals um 8,0 Mio. Euro auf nunmehr 87,0 Mio. Euro gesteigert werden konnte. Ein wesentlicher Erfolgsfaktor ist hierbei der Handel mit Zertifikaten und Optionsscheinen.

## 48 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 232,3 | 203,9 |
| Löhne und Gehälter | 202,8 | 181,6 |
| Soziale Abgaben | 21,5 | 17,2 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 8,0 | 5,1 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 134,4 | 118,8 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 17,5 | 11,3 |
| **Insgesamt** | **384,2** | **334,0** |

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Leasingzahlungen (inkl. Miet- und Pachtzahlungen) in Höhe von 18,8 Mio. Euro (2007: 21,5 Mio. Euro) enthalten.

Der Verwaltungsaufwand stieg um 15,0 % von 334,0 Mio. Euro auf 384,2 Mio. Euro. Dieser Kostenanstieg ist vor allem auf die erstmalige Einbeziehung der ITS in den Konzernverbund zurückzuführen. Ohne Berücksichtigung der ITS beläuft sich der Anstieg auf moderate 5,3 % und reflektiert unter anderem die höhere Mitarbeiterzahl. Im Einklang mit der Ergebnisentwicklung sind die Bonuszahlungen für 2008 deutlich rückläufig.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen beinhalten unter anderem weiter gestiegene Aufwendungen für IT-Applikationen, wobei im Berichtsjahr die Implementierung der Abgeltungsteuer in den Banksystemen eine wesentliche Rolle spielt.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung gemäß IAS 8 führte in den Vorjahreswerten zu einer Erhöhung des Personalaufwands um 0,6 Mio. Euro.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 3,1 | 0,7 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 5,4 | 4,3 |
| davon Zinsaufwand | 10,3 | 8,8 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –12,6 | –12,4 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,6 | 4,0 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 0,3 | 0,4 |
| **Insgesamt** | **8,0** | **5,1** |

## 49 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 50,0 Mio. Euro zu verzeichnen gegenüber einem Gewinn in Höhe von 1,9 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser Verlust ist unter anderem auf die unerwarteten Probleme renommierter Finanzdienstleistungsunternehmen zurückzuführen, deren Wertpapiere einen entsprechenden Wertberichtigungsbedarf in unserem Portfolio mit sich brachten. Darüber hinaus haben wir Aktien- und Investmentfonds des Bankbuchs bei Anzeichen für eine signifikante oder dauerhafte Wertminderung auf ihre niedrigeren Marktwerte erfolgswirksam abgeschrieben. Auf die Anwendung der neuen Bilanzierungshilfe zur Reklassifizierung von Beständen (vgl. Note 18) haben wir bewusst verzichtet.

Aus den Verkäufen von Finanzanlagen – insbesondere Investmentfonds – haben wir per saldo einen Verlust von 6,3 Mio. Euro im Vergleich zu einem Gewinn in Höhe von 4,0 Mio. Euro im Vorjahr realisiert.

## 50 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 10,0 | 11,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 6,5 | 9,7 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **3,5** | **1,3** |
| Übrige Erträge | 0,1 | 0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 1,4 | 0,2 |
| **Übriges Ergebnis** | **–1,3** | **–0,1** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **2,2** | **1,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 4,9 Mio. Euro (2007: 5,9 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen und 1,7 Mio. Euro (2007: 1,7 Mio. Euro) Mieterträge. Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 1,4 Mio. Euro (2007: 0,2 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen Impairments in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude.

## 51 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 100,5 | 35,9 |
| darunter periodenfremd | –2,5 | 0,0 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | –51,9 | 42,2 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | 0,0 | –14,9 |
| **Insgesamt** | **48,6** | **63,2** |

Aufgrund der Unternehmensteuerreform 2008 beträgt in Deutschland der effektive Körperschaftsteuersatz im Berichtsjahr 15,8 % (2007: 26,4 %). Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich für 2008 ein kombinierter Ertragsteuersatz von ca. 32,0 % (2007: 40,4 %). Dieser Satz wird auch zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen.

Im Berichtsjahr haben wir die Handelsbestände erstmalig auch nach HGB – analog zu IFRS – mit Marktwerten, korrigiert um einen Value at Risk-Abschlag, bewertet. Dadurch wurden die bisherigen stillen Reserven nach HGB im Handelsbuch ertragswirksam und steuerpflichtig. Daher ist der laufende Steueraufwand im Berichtsjahr erhöht und kongruent dazu die latenten Steuern deutlich rückläufig.

Für Erträge, die in Luxemburg der laufenden Besteuerung unterliegen, wurde generell ein Steuersatz von 29,6 % berücksichtigt. Zur Ermittlung der latenten Steuern wurde der ab 1. Januar 2009 gültige Steuersatz in Höhe von 28,6 % herangezogen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 146,2 | 207,2 |
| Ertragsteuersatz (%) | 32,0 | 40,4 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 46,7 | 83,8 |
| Latenter Steuereffekt aus Änderung der Steuersätze | 0,0 | –14,9 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –1,0 | –3,5 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 2,0 | 0,0 |
| Effekt aus steuerfreien Einkünften sowie nicht abzugsfähigen Aufwendungen nach § 8 b KStG | 0,9 | –3,3 |
| Steuern für Vorjahre | –2,1 | 0,0 |
| Übrige | 2,1 | 1,1 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **48,6** | **63,2** |

## 52 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2008 | 2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 397,6 | 448,4 | –50,8 | –11,3 |
| Zinsaufwendungen | 258,1 | 338,4 | –80,3 | –23,7 |
| Zinsüberschuss | 139,5 | 110,0 | 29,5 | 26,8 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 4,5 | –3,5 | 8,0 | > 100,0 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 135,0 | 113,5 | 21,5 | 18,9 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,5 | 6,4 | –5,9 | –92,2 |
| Provisionserträge | 606,5 | 620,7 | –14,2 | –2,3 |
| Provisionsaufwendungen | 258,9 | 302,6 | –43,7 | –14,4 |
| Provisionsüberschuss | 347,6 | 318,1 | 29,5 | 9,3 |
| Operatives Handelsergebnis | 98,2 | 100,1 | –1,9 | 1,9 |
| Personalaufwand | 232,3 | 203,9 | 28,4 | 13,9 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 151,9 | 130,1 | 21,8 | 16,8 |
| Verwaltungsaufwand | 384,2 | 334,0 | 50,2 | 15,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 3,5 | 1,3 | 2,2 | > 100 |
| **Betriebsergebnis** | **200,6** | **205,4** | **–4,8** | **–2,3** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –50,0 | 1,9 | –51,9 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –11,1 | 0,0 | –11,1 | 100,0 |
| Übriges Ergebnis | –1,3 | –0,1 | –1,2 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **138,2** | **207,2** | **–69,0** | **–33,3** |
| Ertragsteuern | 48,6 | 63,2 | –14,6 | –23,1 |
| **Jahresüberschuss** | **89,6** | **144,0** | **–54,4** | **–37,8** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 50) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 55 Geschäftssegmente dargestellt. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs.

## 53 Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2008<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | |
| Zinserträge | 307,6 | 10,0 | | 80,0 | | | 397,6 |
| Zinsaufwendungen | | | | | –258,1 | | –258,1 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | |
| Provisionserträge | 5,1 | | | | | 601,4 | 606,5 |
| Provisionsaufwendungen | –0,1 | | | | | –258,8 | –258,9 |
| Handelsergebnis | | | 87,1 | | | | 87,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –6,3 | | | –6,3 |
| Impairments | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –5,9 | | | | | 1,4 | –4,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –43,7 | | | –43,7 |
| **Insgesamt** | **306,7** | **10,0** | **87,1** | **30,0** | **–258,1** | **344,0** | **519,7** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2007<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | |
| Zinserträge | 374,4 | 8,5 | | 65,5 | | | 448,4 |
| Zinsaufwendungen | | | | | –338,4 | | –338,4 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | |
| Provisionserträge | 4,5 | | | | | 616,2 | 620,7 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | –302,3 | –302,6 |
| Handelsergebnis | | | 100,1 | | | | 100,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | 0,9 | 4,8 | | | 5,7 |
| Impairments | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 1,9 | | | | | 1,6 | 3,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –3,8 | | | –3,8 |
| **Insgesamt** | **380,5** | **8,5** | **101,0** | **66,5** | **–338,4** | **315,5** | **533,6** |

# Sonstige Angaben

## 54 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahrs.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahrs wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: das Bewertungsergebnis der Finanzinstrumente des Handelsbestands zum Bilanzstichtag, die Nettozuführung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 139,5 Mio. Euro (2007: 332,3 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 89,6 Mio. Euro (2007: 144,0 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesene Bruttocashflow von 30,3 Mio. Euro (2007: 128,6 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 22,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2008 aufgewendet (2007: 131,3 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 1,0 Mio. Euro (2007: 1,0 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 2,5 Mio. Euro (2007: 15,0 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2008 gezahlt (2007: 65,3 Mio. Euro).

## 55 ▸ Geschäftssegmente

Die im Geschäftsjahr erstmalig nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Operativen Segmente des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management Information System (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (PCM = Payments and Cash Management). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Corporate Finance.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, die die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market-Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Überleitung/Konsolidierung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2008 und 2007 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2008 | 13,6 | 43,6 | 4,2 | 10,3 | 67,8 | 139,5 | 0,0 | 139,5 |
| | 2007 | 14,1 | 40,1 | 3,9 | 3,4 | 48,5 | 110,0 | 0,0 | 110,0 |
| Risikovorsorge | 2008 | 1,3 | 6,7 | 0,8 | 0,3 | 1,8 | 10,9 | –6,4 | 4,5 |
| | 2007 | 1,1 | 5,2 | 0,5 | 0,1 | 0,7 | 7,6 | –11,1 | –3,5 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2008 | 12,3 | 36,9 | 3,4 | 10,0 | 66,0 | 128,6 | 6,4 | 135,0 |
| | 2007 | 13,0 | 34,9 | 3,4 | 3,3 | 47,8 | 102,4 | 11,1 | 113,5 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,4 | 6,4 | 0,0 | 6,4 |
| Provisionsüberschuss | 2008 | 96,7 | 91,4 | 145,5 | 4,6 | 9,4 | 347,6 | 0,0 | 347,6 |
| | 2007 | 91,9 | 82,7 | 141,2 | 13,3 | –11,0 | 318,1 | 0,0 | 318,1 |
| davon Effekt aus der Konsolidierung der ITS | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 45,4 | 45,4 | 0,0 | 45,4 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Operatives Handelsergebnis | 2008 | 0,0 | 0,1 | 3,5 | 112,9 | –18,3 | 98,2 | 0,0 | 98,2 |
| | 2007 | 0,0 | –0,2 | –1,9 | 98,2 | 4,0 | 100,1 | 0,0 | 100,1 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2008 | 109,0 | 128,4 | 152,4 | 127,5 | 57,6 | 574,9 | 6,4 | 581,3 |
| | 2007 | 104,9 | 117,4 | 142,7 | 114,8 | 47,2 | 527,0 | 11,1 | 538,1 |
| Verwaltungsaufwand | 2008 | 67,9 | 76,7 | 91,0 | 55,5 | 93,1 | 384,2 | 0,0 | 384,2 |
| | 2007 | 62,7 | 71,3 | 83,6 | 50,3 | 66,1 | 334,0 | 0,0 | 334,0 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2008 | 1,4 | 1,0 | 0,9 | 0,6 | 13,6 | 17,5 | 0,0 | 17,5 |
| | 2007 | 1,1 | 0,8 | 0,6 | 1,3 | 7,5 | 11,3 | 0,0 | 11,3 |
| davon Effekt aus der Konsolidierung der ITS | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 47,5 | 47,5 | 0,0 | 47,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 1,3 | 0,0 | 1,3 |
| **Betriebsergebnis** | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–32,0** | **194,2** | **6,4** | **200,6** |
| | **2007** | **42,2** | **46,1** | **59,1** | **64,5** | **–17,6** | **194,3** | **11,1** | **205,4** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –50,0 | –50,0 | 0,0 | –50,0 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,9 | 1,9 | 0,0 | 1,9 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –11,1 | –11,1 | 0,0 | –11,1 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –1,3 | –1,3 | 0,0 | –1,3 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,1 | –0,1 | 0,0 | –0,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–94,4** | **131,8** | **6,4** | **138,2** |
| | **2007** | **42,2** | **46,1** | **59,1** | **64,5** | **–15,8** | **196,1** | **11,1** | **207,2** |
| Steueraufwand | 2008 | 12,8 | 16,5 | 19,6 | 23,0 | –25,3 | 46,6 | 2,0 | 48,6 |
| | 2007 | 15,6 | 18,6 | 23,8 | 11,4 | –10,7 | 58,7 | 4,5 | 63,2 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2008** | **28,3** | **35,2** | **41,8** | **49,0** | **–69,1** | **85,2** | **4,4** | **89,6** |
| | **2007** | **26,6** | **27,5** | **35,3** | **53,1** | **–5,1** | **137,4** | **6,6** | **144,0** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **6,4** | **28,0** | **18,4** | **–7,7** | **>100,0** | **–38,0** | **–33,3** | **–37,8** |

Trotz der schweren weltweiten Finanzmarktkrise gelang es in allen vier Kernsegmenten der Bank, hohe Beiträge zum Betriebsergebnis zu erwirtschaften. Dieses Bild dokumentiert die strategische Ausgewogenheit der Geschäftsaktivitäten der Bank und die Stärke des kundenbezogenen Geschäftsmodells, das durch einen kundenorientierten Handel unterstützt wird. Die Folgen der Finanzmarktkrise haben sich insbesondere in den Finanzanlagen der Bank negativ niedergeschlagen, die in den zentralen Bereichen geführt werden.

Besonders erfreulich entwickelte sich der Ergebnisbeitrag des Firmenkundengeschäfts, der die höchste prozentuale Steigerung aufweist. Die signifikanten Zuwächse der Kredit- und Einlagenvolumina bei gleichzeitiger Margenausweitung im Kreditgeschäft sowie der umfangreiche Ausbau des Wertpapier-, Devisen- und Auslandsgeschäfts mit Firmenkunden führten im Jahresvergleich zu einer nennenswerten Zunahme von Zins- und Provisionsüberschuss. Die ausgewiesene Risikovorsorge entspricht den Standardrisikokosten aufgrund des Kreditmodells der Bank. Die Qualität des Kreditportfolios ist weiterhin hoch.

Den höchsten Beitrag aller Kundensegmente zum Betriebsergebnis der Bank steuerte das Segment Institutionelle Kunden bei, das besonders von dem erfolgreichen Fixed Income- und Custody-Geschäft profitieren konnte. Der Anteil der Produkte, die aufgrund der engen Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe für die Kunden zur Verfügung gestellt werden kann, nimmt weiterhin kontinuierlich zu.

Im Bereich Vermögende Privatkunden reichten die Erlössteigerungen im Asset Management, Immobiliengeschäft und im Geschäft mit strukturierten Zinsprodukten nahezu aus, die deutliche Erlösreduzierung im transaktionsabhängigen Wertpapiergeschäft aufgrund der marktumfeldbedingten Zurückhaltung vieler Anleger sowie die Kostenzunahme aufzufangen.

Dank eines hervorragenden vierten Quartals konnte der Handel sein außergewöhnliches Vorjahresergebnis nochmals steigern. Verantwortlich hierfür waren die auf hohem Niveau nahezu unveränderten Aktien- und Aktienderivaterlöse und das verbesserte Treasury-Ergebnis, das den Einbruch der Erlöse aus Zinsprodukten überkompensieren konnte.

Der deutliche Rückgang des Ergebnisses im Segment Zentrale Bereiche im Vorjahresvergleich resultierte hauptsächlich aus dem rückläufigen Handelsergebnis infolge der Spread-Ausweitungen im Bondportfolio der zentralen Aktiv-/Passivsteuerung einerseits sowie aus Verlusten im Finanzanlagenbestand der Bank andererseits. Der Anstieg des Provisionsüberschusses und des Verwaltungsaufwands im Vergleich zum Vorjahr ist neben den Kosten für die Einführung der Abgeltungsteuer auf den vollständigen Rückkauf aller Anteile an unserer Tochtergesellschaft ITS für die Wertpapierabwicklung zum 1. Januar 2008 zurückzuführen. Die Vollkonsolidierung aller einzelnen Erlös- und Kostenpositionen der ITS im Geschäftsjahr 2008 löst die im Vorjahr durchgeführte at equity-Bilanzierung des ITS-Ergebnisses ab.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2008 | 61,6 | 56,8 | 59,4 | 43,4 | 0,0 | 72,9 | 0,0 | 72,9 |
| | 2007 | 59,2 | 58,2 | 58,4 | 43,8 | 0,0 | 62,1 | 0,0 | 62,1 |
| Vermögen* in Mio. € | 2008 | 786,0 | 2.616,0 | 1.196,4 | 5.576,5 | 10.847,6 | 21.022,5 | 1.183,2 | 22.205,7 |
| | 2007 | 722,0 | 2.385,0 | 1.318,0 | 4.210,5 | 11.195,3 | 19.830,8 | 1.236,1 | 21.066,9 |
| Schulden* in Mio. € | 2008 | 4.002,0 | 3.406,0 | 1.642,4 | 2.328,8 | 8.624,6 | 20.003,8 | 461,0 | 20.464,8 |
| | 2007 | 3.880,0 | 3.233,0 | 1.359,4 | 1.725,4 | 8.448,2 | 18.646,0 | 668,3 | 19.314,3 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2008 | 507,5 | 2.911,2 | 609,9 | 599,8 | 4.195,2 | 8.823,6 | –235,6 | 8.588,0 |
| | 2007 | 494,7 | 3.216,6 | 616,5 | 684,4 | 4.236,8 | 9.249,0 | 357,0 | 9.606,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2008 | 135,6 | 327,9 | 143,8 | 143,0 | 174,4 | 924,7 | 30,3 | 955,0 |
| | 2007 | 129,6 | 347,3 | 139,3 | 144,8 | 96,8 | 857,8 | 110,9 | 968,7 |
| Mitarbeiter | 2008 | 224 | 211 | 220 | 96 | 1.487 | 2.238 | | 2.238 |
| | 2007 ** | 207 | 198 | 204 | 95 | 1.124 | 1.828 | | 1.828 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2008 | 30,3 | 15,8 | 42,7 | 50,4 | | 15,2 | | |
| | 2007 | 32,6 | 13,3 | 42,4 | 44,6 | | 24,1 | | |

* Jahresdurchschnitt
** ohne ITS

Die Positionen Vermögen, Schulden und Anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Bereiche und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich im Vorjahresvergleich im Bereich Firmenkunden verbessert und ist im Handel nahezu unverändert geblieben. Die Bereiche Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden weisen eine leichte Verschlechterung ihrer Cost-Income Ratio auf, weil deren Kostenzuwächse prozentual höher ausgefallen sind als deren Erlöszunahmen.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß Management-Informationssystem.

Die Zunahme der Kundenforderungen im Geschäft mit Vermögenden Privatkunden ging einher mit der Ausweitung ihrer anrechnungspflichtigen Positionen und führte damit zu einer erhöhten Eigenkapitalanforderung, während sich für das Firmenkundensegment trotz höherer Volumina die niedrigeren Unterlegungsanforderungen aufgrund der Basel II-Methodik auswirkten. Bei den Geschäftsbereichen Institutionelle Kunden und Handel haben sich die anrechnungspflichtigen Positionen entsprechend verringert.

Korrespondierend zur Entwicklung der Betriebsergebnisse konnte die Eigenkapitalverzinsung in den drei Segmenten Handel, Firmenkunden und Institutionelle Kunden weiter verbessert werden. Die Eigenkapitalverzinsung im Segment Vermögende Privatkunden hat sich zwar verringert, liegt aber immer noch mit über 30 % auf einem hohen Niveau.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2008 | 110,6 | 26,2 | 1,4 | 138,2 |
| | 2007 | 176,8 | 26,9 | 3,5 | 207,2 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 291,8 Mio. Euro (2007: 208,6 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 289,8 Mio. Euro (2007: 1,4 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 2,0 Mio. Euro (2007: 1,4 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet..

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Marktwert ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Marktwert. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Sonstige Finanzinstrumente | 39,9 | 39,9 | 6,5 | 6,5 |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Passiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 2.709,1 | 2.708,5 | 2.532,7 | 2.531,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 11.592,8 | 11.579,6 | 10.283,2 | 10.278,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,8 | 10,0 | 9,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 475,4 | 458,7 | 447,2 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | 50,5 | 47,9 | 47,9 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | Buchwert | |
|---|---|---|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Anteile an Personengesellschaften | 26,9 | 19,1 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 34,7 | 37,4 |
| **Insgesamt** | **61,6** | **56,5** |

Im Berichtsjahr sind Anteile an Personengesellschaften in Höhe von 0,1 Mio. Euro veräußert worden; weitere Veräußerungen von Anteilen an Personengesellschaften beziehungsweise nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Marktwert bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2008<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.490,1 | 10.992,3 | 0,2 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 470,2 | 1.584,7 | 2,3 | 61,6 | 2.118,8 |
| Handelspassiva | 697,1 | 5.429,6 | 26,2 | 0,0 | 6.152,9 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2007<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.380,3 | 9.056,3 | 0,2 | 0,0 | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | 637,2 | 871,5 | 3,0 | 56,5 | 1.568,2 |
| Handelspassiva | 961,2 | 5.454,1 | 73,1 | 0,0 | 6.488,4 |

Der Ergebniseffekt aus den Geschäften, die mit internen Modellen mit nicht beobachtbaren Parametern berechnet wurden, betrug 0,2 Mio. Euro (2007: 1,5 Mio. Euro). Bei Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 1,5 Mio. Euro (2007: 0,3 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **3,5** | **5,0** |
| Neugeschäft | 2,1 | 2,1 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –2,3 | –3,6 |
| davon Schließen von Positionen | –1,3 | –3,6 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –1,0 | 0,0 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **3,3** | **3,5** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2008 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 2.635,9 Mio. Euro (2007: 2.554,7 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 3.666,2 Mio. Euro (2007: 2.475,4 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2008 | Summe 2007 |
| OTC-Produkte | FRAs | 790 | 0 | 0 | 790 | 263 |
| | Zins-Swaps | 6.785 | 14.882 | 9.707 | 31.374 | 27.072 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 2.280 | 2.264 | 1.502 | 6.046 | 9.178 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 687 | 2.111 | 2.364 | 5.162 | 8.431 |
| | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 319 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 1.443 | 951 | 0 | 2.394 | 3.799 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 0 | 0 | 191 | 191 | 66 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 191 | 191 | 0 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **11.985** | **20.208** | **13.955** | **46.148** | **49.128** |
| OTC-Produkte * | Devisentermingeschäfte | 25.263 | 2.184 | 4 | 27.451 | 24.658 |
| | Cross Currency Swaps | 243 | 142 | 12 | 397 | 398 |
| | Devisenoptionen – Käufe | 2.247 | 471 | 21 | 2.739 | 2.760 |
| | Devisenoptionen – Verkäufe | 2.427 | 254 | 17 | 2.698 | 2.208 |
| Börsenprodukte | Währungs-Future | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| **Währungsbezogene Geschäfte** | | **30.180** | **3.051** | **54** | **33.285** | **30.026** |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Opt. – Käufe | 83 | 130 | 19 | 232 | 607 |
| | Aktien-/Index-Opt. – Verkäufe | 176 | 119 | 225 | 520 | 189 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 653 | 0 | 0 | 653 | 1.122 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 5.058 | 2.051 | 0 | 7.109 | 9.011 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **5.970** | **2.300** | **244** | **8.514** | **10.929** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **48.135** | **25.559** | **14.253** | **87.947** | **90.083** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2008 | Summe 2007 | Summe 2008 | Summe 2007 |
| OTC-Produkte | FRAs | 2 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| | Zins-Swaps | 45 | 270 | 447 | 762 | 433 | 921 | 399 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 24 | 19 | 77 | 120 | 178 | 0 | 0 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152 | 199 |
| | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **71** | **289** | **524** | **884** | **614** | **1.075** | **601** |
| OTC-Produkte* | Devisentermingeschäfte | 967 | 97 | 1 | 1.064 | 477 | 1.075 | 474 |
| | Cross Currency Swaps | 9 | 12 | 0 | 21 | 7 | 28 | 9 |
| | Devisenoptionen – Käufe | 115 | 30 | 0 | 146 | 148 | 0 | 0 |
| | Devisenoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 144 | 117 |
| **Währungsbezogene Geschäfte** | | **1.091** | **139** | **1** | **1.231** | **632** | **1.247** | **600** |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Opt. – Käufe | 65 | 42 | 1 | 108 | 66 | 0 | 0 |
| | Aktien-/Index-Opt. – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 207 | 60 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **65** | **42** | **1** | **108** | **66** | **207** | **60** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **1.227** | **470** | **526** | **2.223** | **1.312** | **2.529** | **1.261** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.747,5 | 1.617,2 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.704,3 |
| **Insgesamt** | **5.236,7** | **5.321,5** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,6 Mio. Euro noch nicht gezahlt.

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 61,4 Mio. Euro (2007: 35,4 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 24,3 | 18,6 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 33,4 | 13,3 |
| Über 5 Jahre | 3,7 | 3,5 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **61,4** | **35,4** |

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihgeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 1.066,3 Mio. Euro (2007: 862,6 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.155,5 Mio. Euro (2007: 1.767,0 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **318,8** | **373,1** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 125,7 | 146,0 |
| Forderungen an Kunden | 76,6 | 123,6 |
| Beteiligungen | 116,5 | 103,5 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **318,8** | **373,1** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2,5 | 3,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 316,3 | 369,7 |

## 63 Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 39.396 * |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA | Luxemburg | 100,0 | 85.876 | 20.130 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 455 | 1.397 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 18.270 | 762 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV | Düsseldorf | 100,0 | 301 | 1 |
| International Transaction Services GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | –6.344 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 205 * |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH** | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 13.637 * |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA | Luxemburg | 100,0 | 4.108 | 549 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –2 * |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 97 | 47 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 167 | –956 * |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | –165 | –175 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 6 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 40 | 9 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 74 | 13 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 79 | 54 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 33 | 8 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäfts-führungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | –1 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 3.000 * |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 2.139 | 2.074 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 8 * |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | 5 | –3 |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.645 | 689 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.923 | 401 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 1.064 | 297 |
| Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | – 747 * |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Bond Portfolio GmbH | Frankfurt am Main | 100,0 | 50 | 0 |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH**** | Düsseldorf | 100,0 | 6.037 | 1 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 30 | 1 |
| SINO AG | Düsseldorf | 26,6 | 6.472 | 3.313 |

* Jahresergebnis vor Ergebnisabführung
** umfirmiert, bisher HSBC Investments Deutschland GmbH
*** umfirmiert, bisher HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH
**** Werte per 31.12.2007

## 64 Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus-Immobilienfonds-Gesellschaften und der Trinkaus-Private-Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2008 | 2007* |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 180 | 138 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.013 | 1.599 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.193** | **1.737** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 981 | 762 |
| Mitarbeiter | 1.212 | 975 |

* ohne ITS. Die Zahlen der ITS für das Jahr 2007 lauten wie folgt: gesamt 261, davon Mitarbeiter/-innen im Ausland 0, Mitarbeiter/-innen im Inland 261, Mitarbeiterinnen 124, Mitarbeiter 137.

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,9 | 0,8 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,2 | 0,2 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,2 | 0,2 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,2** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" haben wir unsere Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen weiter ausgebaut. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 297,3 Mio. Euro Erträge (2007: 265,3 Mio. Euro) und 54,3 Mio. Euro Aufwendungen (2007: 37,7 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. In den Erträgen sind Zinserträge in Höhe von 233,6 Mio. Euro (2007: 207,2 Mio. Euro) berücksichtigt.

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.049,6 | 2.442,7 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,5 | 0,0 | 30,6 | 125,5 |
| **Insgesamt** | **2.050,1** | **2.442,7** | **30,6** | **125,5** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.638,3 | 857,4 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 2,1 | 1,8 | 10,6 | 30,3 |
| **Insgesamt** | **1.640,4** | **859,2** | **10,6** | **30,3** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Handelsaktiva | 2.203,7 | 4.253,1 | 1.204,7 | 792,6 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 1.213,1 | 417,4 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2008 blieben mit 2.157,3 Tsd. Euro gegenüber 2007 (2.112,5 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung sank überproportional zum Rückgang des Geschäftsergebnisses (Jahresüberschuss vor Steuern) auf 5.572,0 Tsd. Euro (Vorjahr: 8.466,8 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine ebenfalls deutlich reduzierte Aktienvergütung als so genannte Long Term Incentive gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.228,0 Tsd. Euro für 2008 (Vorjahr: 7.308,2 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 85,7 Tsd. Euro (Vorjahr: 96,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Übernahme konzerninterner Aufsichtsratsmandate, Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2008 erfolgt wie auch schon für 2007 teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren jeweils nach der Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009 bis 2011, und steht unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank. Für das Jahr 2008 ist diese Regelung modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Vorjahreszahlen für die aktienbasierte Vergütung wurden aufgrund der Änderungen im endgültigen DRS 17 angepasst.

Im Rahmen der Rechtsformumwandlung im Geschäftsjahr 2006 wurde den damaligen persönlich haftenden Gesellschaftern als Anreiz für eine fortgesetzte Tätigkeit als Vorstand der AG einmalig ein Gesamtbetrag von 3,0 Mio. Euro in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt. Die Auszahlung erfolgte in drei gleichen Tranchen jeweils zum Jahresende 2006 bis 2008 und stand unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 9,8 Mio. Euro (2007: 10,2 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 9. Juni 2009 betragen für 2008 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.160.250,00 Euro (2007: 1.180.463,69 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 331.300,00 Euro (2007: 323.100,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an vier (2007: drei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 396.991,38 Euro (2007: 193.203,88 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,5 Mio. Euro (2007: 4,5 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibene bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtunbleibende nach IFRS in Höhe von 41,5 Mio. Euro (2007: 44,1 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahrs hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Kredite an Mitglieder des Vorstands bestanden zum Stichtag 2008 in Höhe von 44.487,66 Euro zu einem Zinssatz von 6,0 % p. a. Den Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden wie im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2008 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2003 (5J) | 01.08.2003 | 2,89 | 7,68 | – | 64.804 |
| SAYE 2004 (5J) | 01.08.2004 | 3,21 | 9,75 | 25.358 | 26.645 |
| SAYE 2005 (3J/5J) | 01.08.2005 | 2,95/3,00 | 9,66 | 50.400 | 148.522 |
| SAYE 2006 (3J/5J) | 01.08.2006 | 2,60/2,67 | 11,01 | 52.573 | 74.929 |
| SAYE 2007 (1J/3J/5J) | 01.08.2007 | 2,82/2,90/2,99 | 10,42 | 80.821 | 174.097 |
| SAYE 2008 (1J/3J/5J) | 01.08.2008 | 2,49/2,66/2,77 | 8,67 | 281.944 | – |
| **Insgesamt** | | | | **491.096** | **488.997** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahrs. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2008 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 10,62 Euro (1. August 2007: 12,30 Euro).

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2008 | SAYE 2003-2007 | 488.997 | 9,88 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2008 | 281.944 | 8,67 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2003 (5J)/ SAYE 2005 (3J)/ SAYE 2007 (1J) | 201.097 | 9,32 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2004-2008 | 78.748 | 10,58 |
| Bestand zum 31.12.2008 | SAYE 2004-2008 | 491.096 | 9,37 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 474.259 | – |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 16.837 | – |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (2007: 0,5 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | Für das Geschäftsjahr 2008 | Für das Geschäftsjahr 2007 |
| Fällig im März 2009 | 0,0 | 4,6 |
| Fällig im März 2010 | 0,0 | 4,6 |
| Fällig im März 2011 | 0,0 | 4,7 |
| Fällig im März 2012 | 10,7 | 0,0 |
| **Gesamt** | **10,7** | **13,9** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 4,7 Mio. Euro (2007: 4,0 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütung beläuft sich auf 7,3 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2008 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Falke-Bank AG i. L., Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2008 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Manfred Krause (Bereichsvorstand) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank (RR) Ltd., Moskau, Russland |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank Polska S.A., Warschau, Polen |

| Dr. Michael Böhm | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft SA, Wasserbillig, Luxemburg |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Bernd Franke | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | SINO AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | TICK-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| Funktion | Gesellschaft |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

## 73 Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Lanxess AG, Leverkusen |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA, Genf, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

| Dr. Siegfried Jaschinski | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Heidelberger Druckmaschinen AG, Heidelberg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Kuratoriums | Vereinigung der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse e. V., Stuttgart |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn |
| Mitglied des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt am Main |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 2. April 2009 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 10. März 2009.

Düsseldorf, den 9. Februar 2009



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den IFRS insgesamt und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 16. Februar 2009

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
(vormals KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

gez. Becker
Wirtschaftsprüfer

gez. Kügler
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2008 | 2007 | 2006 | 2005* | 2004 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** | **15.948,1** | **13.323,1** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 139,5 | 332,3 | 436,3 | 798,6 | 157,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 | 4.561,9 | 2.531,0 |
| Forderungen an Kunden | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 | 2.554,0 | 2.636,7 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –21,4 | –16,2 | –17,0 | –26,1 | –52,3 |
| Handelsaktiva | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 | 6.470,6 | 6.215,6 |
| Finanzanlagen | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 | 1.472,2 | 1.678,2 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 10,1 | 15,2 | 1,5 | 0,0 | 0,0 |
| Sachanlagen | 81,1 | 196,3 | 80,4 | 78,0 | 74,9 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 56,0 | 12,3 | 9,3 | 7,9 | 35,4 |
| Ertragsteueransprüche | 17,5 | 54,8 | 2,5 | 1,8 | 0,0 |
| laufend | 13,0 | 54,8 | 2,5 | 1,4 | 0,0 |
| latent | 4,5 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 259,2 | 77,3 | 68,6 | 29,2 | 45,7 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 | 1.424,7 | 913,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 | 7.139,6 | 5.927,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 29,8 | 34,6 | 16,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 | 5.883,9 | 4.956,4 |
| Rückstellungen | 117,4 | 112,4 | 113,0 | 103,5 | 220,5 |
| Ertragsteuerverpflichtungen** | 85,1 | 106,0 | 62,0 | 128,1 | 146,5 |
| laufend** | 81,5 | 48,4 | 25,7 | 80,7 | 76,2 |
| latent | 3,6 | 57,6 | 36,3 | 47,4 | 70,3 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 106,8 | 105,4 | 91,0 | 81,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 458,7 | 440,6 | 308,1 | 273,2 |
| Eigenkapital** | 955,0 | 968,7 | 884,9 | 834,6 | 787,5 |
| Anteile in Fremdbesitz | 16,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 139,5 | 110,0 | 88,6 | 73,7 | 69,3 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 4,5 | –3,5 | –5,2 | –9,7 | 1,6 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,5 | 6,4 | 2,5 | 0,9 | 0,0 |
| Provisionsüberschuss | 347,6 | 318,1 | 281,8 | 264,4 | 226,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 98,2 | 100,1 | 104,0 | 74,3 | 54,4 |
| Verwaltungsaufwand** | 384,2 | 334,0 | 298,6 | 287,6 | 249,3 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 3,5 | 1,3 | –1,0 | 0,8 | 3,8 |
| Betriebsergebnis | 200,6 | 205,4 | 182,5 | 136,2 | 103,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –50,0 | 1,9 | 6,5 | 49,1 | 21,8 |
| Ergebnis aus Derivaten des Dauerbestands | –11,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –1,3 | –0,1 | 0,5 | 8,2 | –2,6 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 138,2 | 207,2 | 189,5 | 193,5 | 122,2 |
| Ertragsteuern** | 48,6 | 63,2 | 74,9 | 76,1 | 43,8 |
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 | 114,6 | 117,4 | 78,4 |

* Bis einschließlich 2005 sind Liquiditätszu- und -abflüsse aus Pensions- und Wertpapierleihegeschäften unter Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

** Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.

**Unterschriftenseite (letzte Seite)**

HSBC Trinkaus

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz i.V.m.
Artt. 14, 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004

für

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

der

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
Düsseldorf

Düsseldorf, 14. April 2009

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

gez. Ulf Starke  gez. Marina Eibl

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 20. Mai 2009**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Express-Pro-Zertifikate

- Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate, bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro")

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

- Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Dynamic Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]
- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien

- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 28. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
die Aktien-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate und
die Index-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate

**Basisprospekt vom 17. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktien-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
Index-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktien-Ikarus Garant Anleihen
Index-Ikarus Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant")

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

A. Turbo-Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate
- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]
D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**]**[ADRs**]**[GDRs**]**[Indizes**]**[Investmentanteile**]**[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]**[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]**[**einen Basket**]**[**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**]**[ADRs**]**[GDRs**]**[Indizes**]**[Investmentanteile**]**[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]**[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]**[**einen Basket**]**[**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

**A. Turbo-Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung

**B. Mini Future Zertifikate**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit

**D. Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung

- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**C. Smart-Mini Future Zertifikate**
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**E. Endlos Turbo-Optionsscheine**
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte
B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]

D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen***: ●**] Express [**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●]
[mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 16. April 2009
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
für
**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin
**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages ist der Zwischenbericht zum 31. März 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf.

**A.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin enthält und nicht auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Zwischenbericht vom 31. März 2009 wird als Anhang IV hinter den Anhängen I bis III eingefügt. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird in das Inhaltsverzeichnis der Anhänge hinter die Inhaltsverzeichnisse der Anhänge I bis III eingefügt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009 wie nachfolgend aufgeführt eingefügt:*

"Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **31.3.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 174,5 | 139,5 | 25,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.423,6 | 2.979,7 | 14,9 |
| Forderungen an Kunden | 4.189,4 | 4.082,6 | 2,6 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,8 | - 21,4 | 1,6 |
| Handelsaktiva | 12.729,7 | 12.482,6 | 2,0 |
| Finanzanlagen | 2.635,4 | 2.118,8 | 24,4 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 9,9 | 10,1 | - 2,0 |
| Sachanlagevermögen | 77,8 | 81,1 | - 4,1 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 53,7 | 56,0 | - 4,1 |
| Ertragsteueransprüche | 15,2 | 17,5 | - 13,1 |
| laufend | 13,1 | 13,0 | 0,8 |
| latent | 2,1 | 4,5 | - 53,3 |
| Sonstige Aktiva | 297,7 | 259,2 | 14,9 |
| **Summe der Aktiva** | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

| Passiva<br>in Mio € | 31.3.2009 | 31.12.2008 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3.564,6 | 2.709,1 | 31,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.260,7 | 11.592,8 | 5,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 6.033,8 | 6.152,9 | - 1,9 |
| Rückstellungen | 97,1 | 117,4 | - 17,3 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 83,3 | 85,1 | -2,1 |
| laufend | 81,8 | 81,5 | 0,4 |
| latent | 1,5 | 3,6 | -58,3 |
| Sonstige Passiva | 116,2 | 108,2 | 7,4 |
| Nachrangkapital | 450,7 | 458,7 | - 1,7 |
| Eigenkapital | 968,5 | 955,0 | 1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,1 | 218,5 | - 1,6 |
| Gewinnrücklagen | 550,2 | 566,8 | - 2,9 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 31.3.2009 inklusive Gewinnvortrag | 133,2 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,2 | 16,5 | -98,8 |
| **Summe der Passiva** | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen**

*Der Unterpunkt 11.5.1 dieses Abschnitts wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen – 11.5.1. Zwischenbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**

Siehe diesbezüglich Anhang IV Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2009. Der Zwischenbericht der Emittentin wurde weder einer Audit-Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Zwischenbericht der Emittentin vom 31. März 2009 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 14. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Zwischenbericht zum 31. März 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**B.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Zwischenbericht vom 31. März 2009 wird als Anhang IV hinter den Anhängen I bis III eingefügt. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird in das Inhaltsverzeichnis der Anhänge hinter die Inhaltsverzeichnisse der Anhänge I bis III eingefügt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009 wie nachfolgend aufgeführt eingefügt:*

"Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **31.3.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 174,5 | 139,5 | 25,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.423,6 | 2.979,7 | 14,9 |
| Forderungen an Kunden | 4.189,4 | 4.082,6 | 2,6 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,8 | - 21,4 | 1,6 |
| Handelsaktiva | 12.729,7 | 12.482,6 | 2,0 |
| Finanzanlagen | 2.635,4 | 2.118,8 | 24,4 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 9,9 | 10,1 | - 2,0 |
| Sachanlagevermögen | 77,8 | 81,1 | - 4,1 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 53,7 | 56,0 | - 4,1 |
| Ertragsteueransprüche | 15,2 | 17,5 | - 13,1 |
| laufend | 13,1 | 13,0 | 0,8 |
| latent | 2,1 | 4,5 | - 53,3 |
| Sonstige Aktiva | 297,7 | 259,2 | 14,9 |
| **Summe der Aktiva** | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

| **Passiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **31.3.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3.564,6 | 2.709,1 | 31,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.260,7 | 11.592,8 | 5,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 6.033,8 | 6.152,9 | - 1,9 |
| Rückstellungen | 97,1 | 117,4 | - 17,3 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 83,3 | 85,1 | -2,1 |
| laufend | 81,8 | 81,5 | 0,4 |
| latent | 1,5 | 3,6 | -58,3 |
| Sonstige Passiva | 116,2 | 108,2 | 7,4 |
| Nachrangkapital | 450,7 | 458,7 | - 1,7 |
| Eigenkapital | 968,5 | 955,0 | 1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,1 | 218,5 | - 1,6 |
| Gewinnrücklagen | 550,2 | 566,8 | - 2,9 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 31.3.2009 inklusive Gewinnvortrag | 133,2 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,2 | 16,5 | -98,8 |
| **Summe der Passiva** | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Im Basisprospekt vom 20. Juli 2007 wird in dem Passus "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin" der zweite Satz gelöscht sowie zwei weitere Absätze eingefügt, so dass dieser Passus nunmehr wie folgt lautet:*

"Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Emittentin wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf das bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegte Registrierungsformular vom 17. Juli 2007 verwiesen.

Es hat seit dem Datum des letzten Zwischenberichtes der Emittentin, dem 31. März 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben.

Bei den in dem oben genannten Registrierungsformular sowie bei den im vorhergehenden Absatz gemachten Angaben handelt es sich um die der Emittentin zuletzt zur Verfügung stehenden Informationen."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich des Passus "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin" wie folgt angepasst:*

Basisprospekt vom 14. November 2007
Basisprospekt vom 28. November 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 24. Juni 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 Express [Zertifikate] [Anleihen]
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 [Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 13. Januar 2009
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten Zwischenberichtes der Emittentin, dem 31. März 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Zwischenbericht zum 31. März 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

## Inhaltsverzeichnis Anhang IV

**Anhang IV: ungeprüfter und nicht prüferisch durchgesehener Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2009 ..... F IV. 1**

Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns ..... F IV. 2

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ..... F IV. 7

Konzernbilanz ..... F IV. 8

Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns ..... F IV. 11

Sonstige Angaben ..... F IV. 20

# Zwischenbericht zum 31. März 2009




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns

| | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 156,7 | 152,7 | 2,6 |
| Risikovorsorge | 0,4 | 1,2 | – 66,7 |
| Verwaltungsaufwand | 102,3 | 99,3 | 3,0 |
| Betriebsergebnis | 54,0 | 52,2 | 3,4 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 43,8 | 51,1 | – 14,3 |
| Ertragsteuern | 15,0 | 16,5 | – 9,1 |
| Jahresüberschuss | 28,8 | 34,6 | – 16,8 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 69,8 | 65,5 | |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % (auf das Jahr hochgerechnet) | 17,8 | 22,2 | |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 58,5 | 58,9 | |
| Mitarbeiter zum Stichtag | 2.237 | 2.154 | 3,9 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Durchschnittliche Stückzahl der umlaufenden Aktien in Mio. | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 1,04 | 1,33 | – 21,4 |
| Börsenkurs der Aktie zum Stichtag in € | 83,0 | 107,0 | – 22,4 |
| Marktkapitalisierung zum Stichtag in Mio. € | 2.166 | 2.793 | – 22,4 |

| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 23.583,1 | 22.205,7 | 6,2 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 968,5 | 955,0 | 1,4 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 747 | 754 | – 0,9 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.103 | 1.151 | – 4,2 |
| Risikoposition in Mio. € | 8.513 | 8.588 | – 0,9 |
| Kernkapitalquote in % | 8,8 | 8,8 | |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 13,0 | 13,4 | |

* nach Bilanzfeststellung

## Sehr geehrte Damen und Herren,

nach einem extrem schwierigen Jahr 2008 zeigte sich das wirtschaftliche Umfeld auch im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres als weiterhin sehr herausfordernd. Zwar führten zum Ende des abgelaufenen Quartals die weltweiten Konjunkturpakete zu einer leichten Verbesserung der Stimmungslage, die sich unter anderem auch an den Kapitalmärkten ablesen ließ. Dennoch weisen alle Prognosen auf eine weitere Eintrübung der weltwirtschaftlichen Lage hin.

Trotz dieser schwierigen Bedingungen steigerte HSBC Trinkaus das Betriebsergebnis im ersten Quartal um 3,4 % von 52,2 Mio. Euro auf nunmehr 54,0 Mio. Euro, das sich damit auf einem weiterhin hohen Niveau befindet. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf unser stabiles und unverändert erfolgreiches Geschäftsmodell zurückzuführen, das sich mit einer klaren Ausrichtung auf unsere Zielgruppen „Vermögende Privatkunden", „Firmenkunden" und „Institutionelle Kunden" – unterstützt von einem risikobewussten Handel – gerade in diesen unsicheren Zeiten bewährt. Die Zugehörigkeit zur HSBC-Gruppe fördert unsere kundenorientierte strategische Ausrichtung nachhaltig.

Kursverluste bei einzelnen Finanzanlagen führten aber zu weiterem moderaten Wertberichtigungsbedarf. Dadurch war der Jahresüberschuss vor Steuern im ersten Quartal um 14,3 % rückläufig und belief sich auf 43,8 Mio. Euro im Vergleich zu 51,1 Mio. Euro im Vorjahr. Insgesamt sind wir der Auffassung, dass wir unter Berücksichtigung des schwierigen Umfelds ein sehr zufriedenstellendes Ergebnis präsentieren können.

### Ertragslage

Die Erfolgskomponenten des Betriebsergebnisses lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Der Zinsüberschuss hat sich deutlich um 27,9 % auf 36,2 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 28,3 Mio. Euro). Dieser Anstieg resultiert aus den Finanzanlagen und dem Treasury.

Der Rückgang im Einlagengeschäft aufgrund des gesunkenen Zinsniveaus konnte durch die Ausweitung der Kreditmarge nicht kompensiert werden.

- Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 0,4 Mio. Euro zu verzeichnen. Zwar überwogen bei der Wertberichtigung auf Einzelbasis in diesem Quartal die Auflösungen leicht die Zuführungen. Um jedoch den schlechteren Konjunkturprognosen ausreichend Rechnung zu tragen, haben wir der Wertberichtigung auf Portfoliobasis weitere 1,0 Mio. Euro zugeführt. Damit halten wir unverändert an unserer konservativen Haltung bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

- Im Provisionsgeschäft erreichten wir ein Ergebnis in Höhe von 91,7 Mio. Euro. Damit befinden wir uns leicht über dem Niveau des Vorjahres (90,0 Mio. Euro). Die Zurückhaltung unserer Kunden beim transaktionsbezogenen Wertpapiergeschäft insbesondere auf der Aktienseite konnte durch einen Anstieg bei Neuemissionen von Anleihen sowie im Fixed Income Sales ausgeglichen werden.

- Das Handelsergebnis reduzierte sich um 29,9 % auf nunmehr 23,5 Mio. Euro (Vorjahr: 33,5 Mio. Euro). Diese Entwicklung basiert im Wesentlichen auf dem Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten. Hier führte insbesondere der Nachfragerückgang bei Bonus- und Discountzertifikaten zu spürbar rückläufigen Volumina mit entsprechenden Ergebnisauswirkungen. Im Handel mit Zinsprodukten erreichte der Geldhandel aufgrund unserer hervorragenden Liquiditätsausstattung ein erfreulich hohes Ergebnis. Demgegenüber führten signifikante Spreadausweitungen zu erheblichen Bewertungsverlusten bei Rentenpapieren, sodass der Zinshandel insgesamt leicht rückläufig war. Dagegen konnte das Devisenergebnis deutlich gesteigert werden.

- Das Sonstige betriebliche Ergebnis erreicht in diesem Quartal einen positiven Erfolgsbeitrag in Höhe von 6,2 Mio. Euro nach 0,9 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser außerordentlich hohe Wert basiert größtenteils auf der Platzierung eines Immobilienfonds in Luxemburg.

- Beim Verwaltungsaufwand ist ein leichter Anstieg um 3,0 % auf 102,3 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 99,3 Mio. Euro). Diese Erhöhung ist im Wesentlichen auf gestiegene Konzernumlagen im HSBC-Verbund sowie auf eine leicht erhöhte Mitarbeiterzahl zurückzuführen. Die Aufwand-Ertrag-Relation befindet sich mit 69,8 % weiterhin innerhalb der für unser Geschäftsmodell adäquaten Bandbreite von 65 % bis 70 %.

## Vermögenslage

Mit 23,6 Mrd. Euro ist die Bilanzsumme im Vergleich zum Jahresende 2008 um 6,2 % gestiegen. Mit über 50 % der Bilanzsumme stellen die Kundeneinlagen die Hauptrefinanzierungsquelle unserer Bank dar. Dies werten wir als klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik, die sich nicht zuletzt in unserer nachhaltigen Ertragskraft widerspiegelt. Die Zuwächse der Interbankenaktiva und -passiva waren kurzfristiger Natur und nur stichtagsbedingt.

Das bilanzielle Eigenkapital lag mit 968,5 Mio. Euro um 1,4 % über dem Wert am Jahresende 2008 (955,0 Mio. Euro). Zum einen ergibt sich der Anstieg aus dem Jahresüberschuss des Berichtsquartals. Zum anderen sind darin auch die Effekte aus der Bewertung der Finanzanlagen (– 13,2 Mio. Euro) sowie das versicherungsmathematische Ergebnis der Pensionsverpflichtungen und zugehörigen Anlagen (– 1,8 Mio. Euro) enthalten.

## Finanzlage

Die Finanzlage ist durch eine nach wie vor hervorragende Liquidität gekennzeichnet. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben wurden im Durchschnitt der Monatsendwerte mit 1,66 deutlich übertroffen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden – unverändert unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle – sind mit 12,3 Mrd. Euro auf einem neuen Rekordniveau und um 5,8 % höher als am Jahresende. Einen wesentlichen Teil dieser Liquidität investieren wir in notenbankfähige Anleihen und Schuldscheindarlehen deutscher Bundesländer. Die Eigenmittelquote ist mit 13,0 % nach 13,4 % am Jahresende unverändert gut, wobei hiervon 8,8 %-Punkte auf Kernkapital ohne hybride Kapitalbestandteile entfallen.

## Ausblick

Trotz des weiterhin problematischen Marktumfelds erreichte HSBC Trinkaus auch zu Beginn des neuen Geschäftsjahres ein erfreuliches Betriebsergebnis. Dank unserer konservativen Grundhaltung im Rahmen eines bewährten Geschäftsmodells und unserer Einbettung in den kapital- und ertragsstarken HSBC-Verbund sehen wir uns gut für die Herausforderungen in diesem Jahr gewappnet. Diese werden im Jahr 2009 besonders im Kreditgeschäft liegen, und wir widmen deswegen dem Kreditbuch der Bank eine deutlich erhöhte Aufmerksamkeit. Bei unserem Ausblick gehen wir davon aus, dass wir von größeren Ausfällen bei Kreditnehmern verschont bleiben. Unter diesen Voraussetzungen erwarten wir für das Jahr 2009 insgesamt ein solides, wenn auch tendenziell rückläufiges Betriebsergebnis, wobei die Belastungen aus den Finanzanlagen dank der staatlichen Stabilisierungsmaßnahmen für die Kapitalmärkte abnehmen sollten. Das uns von unseren Kunden entgegengebrachte Vertrauen stellt dabei einen wichtigen Erfolgsfaktor dar. Daher streben wir auch in diesem Jahr an, unsere Marktanteile in den klar definierten Zielgruppen auszubauen.

Düsseldorf, im April 2009
Der Vorstand



Andreas Schmitz Paul Hagen Dr. Olaf Huth Carola Gräfin v. Schmettow

Der hier vorliegende Zwischenbericht erfüllt die Anforderungen an eine Zwischenmitteilung der Geschäftsführung (§ 37x WpHG) und an einen Zwischenbericht entsprechend IAS 34.

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. € | (Notes) | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | | 70,2 | 96,6 | – 27,3 |
| Zinsaufwendungen | | 34,0 | 68,3 | – 50,2 |
| Zinsüberschuss | (1) | 36,2 | 28,3 | 27,9 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (2) | 0,4 | 1,2 | – 66,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | 0,2 | 0,0 | 100,0 |
| Provisionserträge | | 144,9 | 155,8 | – 7,0 |
| Provisionsaufwendungen | | 53,2 | 65,8 | – 19,1 |
| Provisionsüberschuss | (3) | 91,7 | 90,0 | 1,9 |
| Handelsergebnis | (4) | 23,5 | 33,5 | – 29,9 |
| Verwaltungsaufwand | (5) | 102,3 | 99,3 | 3,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | – 13,8 | – 1,0 | > 100,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (6) | 8,7 | 0,8 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **43,8** | **51,1** | **– 14,3** |
| Ertragsteuern | | 15,0 | 16,5 | – 9,1 |
| **Jahresüberschuss** | | **28,8** | **34,6** | **– 16,8** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 1,6 | 0,0 | 100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 27,2 | 34,6 | – 21,4 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Ergebnis je Aktie | 1,04 | 1,33 | – 21,4 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 1,04 | 1,33 | – 21,4 |

Im ersten Quartal 2009 standen – wie im entsprechenden Vorjahreszeitraum – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

# Konzernbilanz

| Aktiva<br>in Mio. € | (Notes) | 31.03.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Barreserve | | 174,5 | 139,5 | 25,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (8) | 3.423,6 | 2.979,7 | 14,9 |
| Forderungen an Kunden | (9) | 4.189,4 | 4.082,6 | 2,6 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (10) | – 21,8 | – 21,4 | 1,9 |
| Handelsaktiva | (11) | 12.729,7 | 12.482,6 | 2,0 |
| Finanzanlagen | (12) | 2.635,4 | 2.118,8 | 24,4 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | | 9,9 | 10,1 | – 2,0 |
| Sachanlagevermögen | | 77,8 | 81,1 | – 4,1 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 53,7 | 56,0 | – 4,1 |
| Ertragsteueransprüche | | 15,2 | 17,5 | – 13,1 |
| laufend | | 13,1 | 13,0 | 0,8 |
| latent | | 2,1 | 4,5 | – 53,3 |
| Sonstige Aktiva | | 297,7 | 259,2 | 14,9 |
| **Summe der Aktiva** | | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

| Passiva<br>in Mio. € | (Notes) | 31.03.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (13) | 3.564,6 | 2.709,1 | 31,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (14) | 12.260,7 | 11.592,8 | 5,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (15) | 6.033,8 | 6.152,9 | – 1,9 |
| Rückstellungen | | 97,1 | 117,4 | – 17,3 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | | 83,3 | 85,1 | – 2,1 |
| laufend | | 81,8 | 81,5 | 0,4 |
| latent | | 1,5 | 3,6 | – 58,3 |
| Sonstige Passiva | | 116,2 | 108,2 | 7,4 |
| Nachrangkapital | | 450,7 | 458,7 | – 1,7 |
| Eigenkapital | | 968,5 | 955,0 | 1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | | 215,1 | 218,5 | – 1,6 |
| Gewinnrücklagen | | 550,2 | 566,8 | – 2,9 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | | – | 99,7 | |
| Gewinn 01.01.– 31.03.2009 inklusive Gewinnvortrag | | 133,2 | – | |
| Anteile in Fremdbesitz | | 0,2 | 16,5 | – 98,8 |
| **Summe der Passiva** | | **23.585,1** | **22.205,7** | **6,2** |

## Gliederung des Konzern-Eigen- und -Nachrangkapitals

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,1 | 218,5 |
| Gewinnrücklagen | 550,2 | 566,8 |
| darunter: Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 34,3 | 47,5 |
| darunter: Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | – 26,1 | – 24,3 |
| Gewinn inklusive Gewinnvortrag | 133,2 | 99,7 |
| **Eigenkapital des Konzerns** | **968,5** | **955,0** |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 314,9 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 135,8 | 135,8 |
| **Nachrangkapital des Konzerns** | **450,7** | **458,7** |
| **Insgesamt** | **1.419,2** | **1.413,7** |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.** | **955,0** | **968,7** |
| Ausschüttung | 0,0 | 0,0 |
| Gewinn | 27,2 | 34,6 |
| Gewinne / Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind (Veränderung der Bewertungsreserven) | – 15,0 | – 41,5 |
| Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente | 4,3 | 1,0 |
| Übertragung von Aktien an Mitarbeiter aus anteilsbasierten Vergütungsplänen | – 3,1 | – 2,4 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | 0,1 | 0,0 |
| **Eigenkapital des Konzerns zum 31.03.** | **968,5** | **960,4** |

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 28,8 | 34,6 |
| Gewinne / Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | – 15,0 | –41,5 |
| davon aus Finanzinstrumenten | – 13,2 | –35 ,2 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | – 1,8 | –6,3 |
| **Insgesamt** | **13,8** | **–6,9** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 1,6 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 12,2 | – 6,9 |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum 01.01.** | **139,5** | **332,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 44,1 | –52,8 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | – 1,1 | –0,6 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | – 8,0 | 0,0 |
| **Zahlungsmittelbestand zum 31.03.** | **174,5** | **278,9** |

Die nach der indirekten Methode ermittelte Kapitalflussrechnung zeigt die Entwicklung und den Stand der Zahlungsmittel des HSBC Trinkaus-Konzerns. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt.

# Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns

Der vorliegende Zwischenbericht für den HSBC Trinkaus-Konzern zum 31. März 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Insbesondere werden die in IAS 34 genannten Anforderungen an einen Zwischenbericht erfüllt. Darüber hinaus genügt der Zwischenbericht den Anforderungen an eine Zwischenmitteilung nach § 37x WpHG. Auf eine prüferische Durchsicht des Berichts wurde verzichtet.

Bei der Aufstellung dieses Zwischenberichts einschließlich der Vergleichszahlen für die Vorjahreszeiträume haben wir dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2008 angewendet.

Aus dem Konsolidierungskreis ist die Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 12 Luxemburg / Airport GmbH & Co. KG ausgeschieden.

Alle Änderungen von Standards, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben keine oder nur untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

## 1 ▸ Zinsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **70,2** | **96,6** |
| aus Forderungen an Kreditinstitute | 17,2 | 36,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 14,9 | 32,8 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 2,3 | 4,0 |
| aus Forderungen an Kunden | 31,9 | 46,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 7,6 | 13,3 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 24,3 | 32,7 |
| aus Finanzanlagen | 21,1 | 13,8 |
| Zinserträge | 20,9 | 13,7 |
| Dividendenerträge | 0,0 | 0,0 |
| Beteiligungserträge | 0,2 | 0,1 |
| **Zinsaufwendungen** | **34,0** | **68,3** |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 7,8 | 12,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 6,4 | 9,9 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 1,4 | 2,6 |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 21,1 | 49,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 10,2 | 23,7 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 10,9 | 26,1 |
| aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,1 | 0,1 |
| aus Nachrangkapital | 5,0 | 5,9 |
| **Zinsüberschuss** | **36,2** | **28,3** |

## 2 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 3,1 | 1,5 |
| Auflösungen | 2,7 | 0,3 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **0,4** | **1,2** |

## 3 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 59,7 | 62,8 |
| Devisengeschäft und Derivate | 15,8 | 15,6 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 4,5 | 1,4 |
| Auslandsgeschäft | 3,2 | 3,3 |
| Zahlungsverkehr | 1,5 | 1,4 |
| Kreditgeschäft | 1,4 | 1,1 |
| Investment Banking | 1,0 | 0,2 |
| Immobiliengeschäft | 0,8 | 0,0 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 3,8 | 4,2 |
| **Insgesamt** | **91,7** | **90,0** |

## 4 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 17,6 | 28,5 |
| Devisen | 3,2 | 1,9 |
| Renten und Zinsderivate | 1,6 | 3,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 1,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **23,5** | **33,5** |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividendenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist Bestandteil des Handelsergebnisses.

## 5 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 62,0 | 60,9 |
| Löhne und Gehälter | 53,9 | 53,5 |
| Soziale Abgaben | 5,8 | 5,4 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 2,3 | 2,0 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 34,6 | 33,4 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 5,7 | 5,0 |
| **Insgesamt** | **102,3** | **99,3** |

## 6 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2009 | 01.01. bis 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 7,5 | 1,4 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 1,3 | 0,5 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **6,2** | **0,9** |
| Übrige Erträge | 2,5 | 0,0 |
| Übrige Aufwendungen | 0,0 | 0,1 |
| **Übriges Ergebnis** | **2,5** | **–0,1** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **8,7** | **0,8** |

## 7 ▸ Geschäftssegmente

| in Mio. € | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institut. Kunden | Handel | Zentrale Bereiche/ Konsolidierung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | | | | | | |
| 31.03.2009 | 3,5 | 11,1 | 0,4 | 4,1 | 17,1 | 36,2 |
| 31.03.2008 | 3,5 | 10,9 | 1,0 | 2,4 | 10,5 | 28,3 |
| Risikovorsorge* | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,4 | 1,9 | 0,5 | 0,1 | – 2,5 | 0,4 |
| 31.03.2008 | 0,3 | 1,9 | 0,2 | 0,0 | – 1,2 | 1,2 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Provisionsüberschuss | | | | | | |
| 31.03.2009 | 19,8 | 26,4 | 38,6 | – 0,1 | 7,0 | 91,7 |
| 31.03.2008 | 23,2 | 22,8 | 38,5 | 0,1 | 5,4 | 90,0 |
| Operatives Handelsergebnis | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | – 0,1 | 2,3 | 33,6 | – 13,4 | 22,4 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 26,1 | 6,6 | 33,5 |
| Verwaltungsaufwand | | | | | | |
| 31.03.2009 | 17,2 | 20,5 | 23,6 | 15,0 | 26,0 | 102,3 |
| 31.03.2008 | 16,5 | 18,7 | 23,2 | 13,4 | 27,5 | 99,3 |
| davon Abschreibung und Amortisation | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,5 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 4,5 | 5,7 |
| 31.03.2008 | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 3,9 | 5,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 6,2 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,9 |
| **Betriebsergebnis** | | | | | | |
| **31.03.2009** | **5,7** | **15,0** | **17,2** | **22,5** | **– 6,4** | **54,0** |
| **31.03.2008** | **9,9** | **13,1** | **16,9** | **15,2** | **– 2,9** | **52,2** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | – 13,8 | – 13,8 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | – 1,0 | – 1,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 1,1 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | | | | | | |
| 31.03.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,5 | 2,5 |
| 31.03.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | – 0,1 | – 0,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | | | | | |
| **31.03.2009** | **5,7** | **15,0** | **17,2** | **22,5** | **– 16,6** | **43,8** |
| **31.03.2008** | **9,9** | **13,1** | **16,9** | **15,2** | **– 4,0** | **51,1** |
| Steueraufwand | | | | | | |
| 31.03.2009 | 1,7 | 4,8 | 5,5 | 7,2 | – 4,2 | 15,0 |
| 31.03.2008 | 3,1 | 4,2 | 5,4 | 4,9 | – 1,1 | 16,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | | | | | |
| **31.03.2009** | **4,0** | **10,2** | **11,7** | **15,3** | **– 12,4** | **28,8** |
| **31.03.2008** | **6,8** | **8,9** | **11,5** | **10,3** | **– 2,9** | **34,6** |

* inkl. – 2,8 Mio. Euro Konsolidierung (Vorjahr: – 1,6 Mio. Euro)

Trotz der weltweit schwersten Finanzmarktkrise der Nachkriegszeit konnten drei der vier Segmente eine Verbesserung ihrer guten Vorjahresergebnisse erzielen. Besonders kräftig fielen diese Steigerungen im Firmenkundengeschäft und im Handel aus. Dagegen konnte sich das Privatkundengeschäft den ungünstigen Rahmenbedingungen nicht entziehen und sein gutes Vorjahresergebnis nicht wiederholen. Die Finanzmarktkrise hat weiterhin die in den Zentralen Bereichen geführten Finanzanlagen der Bank belastet.

Im Jahresvergleich weist das Segment Firmenkunden eine Steigerung des Provisionsüberschusses aus Devisengeschäften sowie aus der Originierung und Platzierung von Corporate Bonds aus. Die sowohl volumen- als auch margenbedingte Ausweitung des Zinsergebnisses im Kreditgeschäft wird durch den margenverursachten Einbruch des Zinsergebnisses der Sichteinlagen infolge der Marktzinssenkungen der EZB trotz hoher Volumenzunahme nahezu aufgezehrt. Im widrigen Marktumfeld hatte das Privatkundensegment einen hohen Rückgang der Erlöse im Wertpapiergeschäft aufgrund der Zurückhaltung vieler Anleger zu verzeichnen, der durch höhere Erlöse im Immobiliengeschäft nur teilweise aufgefangen werden konnte. Im Segment der Institutionellen Kunden ist ein leichter Zuwachs der Erlöse im Vergleich zum Vorjahr dank des sehr erfolgreichen Fixed Income-Geschäfts zu verzeichnen, wodurch die Erlösrückgänge im Aktiengeschäft und Asset Management überkompensiert werden konnten. Der Handel profitierte besonders von dem sehr erfreulichen Anstieg des Treasury-Ergebnisses, das die marktumfeldbedingte Erlösreduzierung im Handel mit Aktienderivaten mehr als ausgleichen konnte.

Infolge strikter Kostendisziplin wurde der Anstieg des Verwaltungsaufwands in engen Grenzen gehalten. Überproportionale Kostenzuwächse in den Bereichen Firmenkunden und Handel erklären sich aus höheren Abgrenzungen für erfolgsabhängige Vergütungen im Einklang mit deren Ergebnissteigerungen.

## 8 ▸ Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 468,7 | 865,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.765,4 | 2.049,6 |
| davon Tagesgelder | 338,0 | 0,0 |
| davon Termingelder | 2.427,4 | 2.049,6 |
| Sonstige Forderungen | 189,5 | 64,5 |
| **Insgesamt** | **3.423,6** | **2.979,7** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 2.438,9 | 1.768,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 984,7 | 1.211,7 |

## 9 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.642,8 | 1.481,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.144,9 | 1.023,3 |
| davon Tagesgelder | 314,5 | 190,8 |
| davon Termingelder | 830,4 | 832,5 |
| Kreditkonten | 1.387,3 | 1.573,5 |
| Sonstige Forderungen | 14,4 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **4.189,4** | **4.082,6** |
| davon an inländische Kunden | 3.050,9 | 2.902,4 |
| davon an ausländische Kunden | 1.138,5 | 1.180,2 |

## 10 ▸ Risikovorsorge

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 21,8 | 21,4 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **28,6** | **28,2** |

| | Wertberichtigungen / Rückstellungen auf | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | Insgesamt | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **20,2** | **19,1** | **8,0** | **4,6** | **28,2** | **23,7** |
| Auflösungen | 2,7 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 2,7 | 0,3 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Zuführungen | 2,1 | 0,5 | 1,0 | 1,0 | 3,1 | 1,5 |
| Währungsdifferenzen / Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 30.03.** | **19,6** | **19,2** | **9,0** | **5,6** | **28,6** | **24,8** |

## 11 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 5.768,3 | 6.945,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 371,7 | 383,7 |
| Handelbare Forderungen | 1.803,1 | 2.001,6 |
| Positive Marktwerte Derivate | 3.002,3 | 2.758,2 |
| Reverse Repos | 1.435,7 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 8,1 | 2,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 340,5 | 319,3 |
| **Insgesamt** | **12.729,7** | **12.482,6** |

## 12 ▸ Finanzanlagen

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 2.284,7 | 1.720,1 |
| Aktien | 16,5 | 21,4 |
| Investmentanteile | 103,3 | 142,6 |
| Schuldscheindarlehen | 125,5 | 127,6 |
| Beteiligungen | 105,4 | 107,1 |
| **Insgesamt** | **2.635,4** | **2.118,8** |

## 13 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 817,5 | 625,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.577,9 | 1.869,5 |
| davon Tagesgelder | 573,4 | 26,4 |
| davon Termingelder | 2.004,5 | 1.843,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 169,2 | 214,3 |
| **Insgesamt** | **3.564,6** | **2.709,1** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 604,0 | 858,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 2.960,6 | 1.851,1 |

## 14 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.960,2 | 6.064,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 4.850,3 | 5.066,4 |
| davon Tagesgelder | 827,6 | 685,8 |
| davon Termingelder | 4.022,7 | 4.380,6 |
| Spareinlagen | 24,8 | 12,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 425,4 | 449,0 |
| **Insgesamt** | **12.260,7** | **11.592,8** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 8.861,3 | 8.707,4 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 3.399,4 | 2.885,4 |

## 15 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 3.590,5 | 3.190,8 |
| Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine | 2.345,8 | 2.852,4 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 38,9 | 39,5 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 15,0 | 20,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 43,3 | 47,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,3 | 2,1 |
| **Insgesamt** | **6.033,8** | **6.152,9** |

# Sonstige Angaben

## 16 Derivategeschäft

| in Mio. € | Nominalbeträge nach Restlaufzeit Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | Summe | Positive Marktwerte |
|---|---|---|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2009 | 11.214 | 17.842 | 13.164 | 42.220 | 1.077 |
| 31.12.2008 | 11.985 | 20.208 | 13.955 | 46.148 | 884 |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2009 | 36.660 | 2.306 | 14 | 38.980 | 1.102 |
| 31.12.2008 | 30.180 | 3.051 | 54 | 33.285 | 1.231 |
| Aktien-/indexbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2009 | 7.610 | 2.472 | 111 | 10.193 | 99 |
| 31.12.2008 | 5.970 | 2.300 | 244 | 8.514 | 108 |
| **Insgesamt** | | | | | |
| **31.03.2009** | **55.484** | **22.620** | **13.289** | **91.393** | **2.278** |
| **31.12.2008** | **48.135** | **25.559** | **14.253** | **87.947** | **2.223** |

Bei der Ermittlung der Nominalbeträge werden sowohl Geschäfte mit positiven Marktwerten als auch Geschäfte mit negativen Marktwerten berücksichtigt. Die angegebenen positiven Marktwerte stellen die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller OTC-Kontrahenten ungeachtet deren individueller Bonität entstehen können. Die Werte bestehen aus laufenden zins-, fremdwährungs- und aktien-/indexbezogenen Geschäften, die ein Erfüllungsrisiko sowie entsprechende Marktpreisrisiken beinhalten. Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Börsengehandelte Produkte und Stillhalterpositionen sind nicht aufgeführt, da sie regelmäßig keine Adressenausfallrisiken beinhalten. Wegen der intensiven Zusammenarbeit im Bereich Global Markets liegt unser Schwerpunkt im Derivategeschäft in Geschäften mit anderen HSBC-Einheiten.

## 17 ▸ Marktrisiko

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | 3,0 | 2,9 |
| Aktien-/indexbezogene Geschäfte | 1,5 | 3,8 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,1 | 0,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **3,5** | **4,4** |

Die Berechnung des Marktrisikopotenzials erfolgt für alle Marktrisikokategorien mit einem einheitlichen internen Modell. Zur Messung der Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen verwenden wir seit Jahren Value-at-Risk-Ansätze. Als Value-at-Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % im Fall einer ungünstigen Marktentwicklung nicht überschritten wird. Durch die Berücksichtigung von Korrelationen ist das gesamte Marktrisikopotenzial geringer als die Summe der Risiken je Risikokategorie.

## 18 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.605,6 | 1.747,5 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.122,9 | 3.489,2 |
| **Insgesamt** | **4.728,5** | **5.236,7** |

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 20. Mai 2009**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Düsseldorf, 20. Mai 2009 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 17. August 2009**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Express-Pro-Zertifikate

- Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate, bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro")

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

- Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Dynamic Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 28. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
die Aktien-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate und
die Index-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate

**Basisprospekt vom 17. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktien-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
Index-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktien-Ikarus Garant Anleihen
Index-Ikarus Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant")

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]
D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

**A. Turbo-Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung

**B. Mini Future Zertifikate**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit

**D. Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung

- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**C. Smart-Mini Future Zertifikate**
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**E. Endlos Turbo-Optionsscheine**
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte
B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. **[**Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]

D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen*: ●**]** Express **[**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]**
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer

Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 20. Mai 2009
für

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 17. Juni 2009**
für
[Outperformance] [*Alternative Bezeichnung einfügen:* ●] [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
für
**A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**B. Basket-Zertifikate bezogen auf** [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
**C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]**
**D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate]** mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
**F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf** einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder

indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

B.

[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]

(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**

für

Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]

(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2009**

für

Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages ist der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf.

**A.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin enthält und nicht auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Halbjahresfinanzbericht vom 30. Juni 2009 ersetzt den ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht vom 31. März 2009 als Anhang IV. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird ebenfalls ersetzt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009 wie nachfolgend aufgeführt ersetzt durch den Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:*

"Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.6.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 170,0 | 139,5 | 21,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.082,1 | 2.979,7 | 3,4 |
| Forderungen an Kunden | 3.579,3 | 4.082,6 | -12,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,3 | - 21,4 | - 0,5 |
| Handelsaktiva | 10.979,0 | 12.482,6 | -12,0 |
| Finanzanlagen | 2.869,4 | 2.118,8 | 35,4 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 10,1 | 10,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | 76,7 | 81,1 | - 5,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 51,9 | 56,0 | - 7,3 |
| Ertragsteueransprüche | 2,1 | 17,5 | - 88,0 |
| laufend | 2,1 | 13,0 | - 83,8 |
| latent | 0,0 | 4,5 | -100,0 |
| Sonstige Aktiva | 316,0 | 259,2 | 21,9 |
| **Summe der Aktiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

| Passiva<br>in Mio € | 30.6.2009 | 31.12.2008 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.839,5 | 2.709,1 | 4,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.333,0 | 11.592,8 | - 2,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.222,1 | 6.152,9 | -1 5,1 |
| Rückstellungen | 111,9 | 117,4 | - 4,7 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 103,4 | 85,1 | 21,5 |
| laufend | 95,8 | 81,5 | 17,5 |
| latent | 7,6 | 3,6 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 126,8 | 108,2 | 17,2 |
| Nachrangkapital | 386,9 | 458,7 | -1 5,7 |
| Eigenkapital | 981,7 | 955,0 | 2,8 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 216,9 | 218,5 | - 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 613,2 | 566,8 | 8,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 30.6.2009 | | | |
| inklusive Gewinnvortrag | 81,6 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,0 | 16,5 | -100,0 |
| **Summe der Passiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen**

*Der Unterpunkt 11.5.1 dieses Abschnitts wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen – 11.5.1. Halbjahresfinanzbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**

Siehe diesbezüglich Anhang IV Halbjahresfinanzbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 30. Juni 2009. Der Halbjahresfinanzbericht der Emittentin wurde weder einer Audit-Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Halbjahresfinanzbericht der Emittentin vom 30. Juni 2009 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 14. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**B.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden Änderungen in den jeweiligen Basisprospekt wie folgt vorgenommen:**

*Für die im Folgenden aufgeführten Basisprospekte werden die in den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:*

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 14. November 2007
Basisprospekt vom 28. November 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 24. Juni 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 13. Januar 2009
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Halbjahresfinanzbericht vom 30. Juni 2009 ersetzt den ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht vom 31. März 2009 als Anhang IV. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird ebenfalls ersetzt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009 wie nachfolgend aufgeführt ersetzt durch den Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:*

"Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.6.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 170,0 | 139,5 | 21,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.082,1 | 2.979,7 | 3,4 |
| Forderungen an Kunden | 3.579,3 | 4.082,6 | -12,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,3 | - 21,4 | - 0,5 |
| Handelsaktiva | 10.979,0 | 12.482,6 | -12,0 |
| Finanzanlagen | 2.869,4 | 2.118,8 | 35,4 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 10,1 | 10,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | 76,7 | 81,1 | - 5,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 51,9 | 56,0 | - 7,3 |
| Ertragsteueransprüche | 2,1 | 17,5 | - 88,0 |
| laufend | 2,1 | 13,0 | - 83,8 |
| latent | 0,0 | 4,5 | -100,0 |
| Sonstige Aktiva | 316,0 | 259,2 | 21,9 |
| **Summe der Aktiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

| Passiva<br>in Mio € | 30.6.2009 | 31.12.2008 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.839,5 | 2.709,1 | 4,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.333,0 | 11.592,8 | - 2,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.222,1 | 6.152,9 | -1 5,1 |
| Rückstellungen | 111,9 | 117,4 | - 4,7 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 103,4 | 85,1 | 21,5 |
| laufend | 95,8 | 81,5 | 17,5 |
| latent | 7,6 | 3,6 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 126,8 | 108,2 | 17,2 |
| Nachrangkapital | 386,9 | 458,7 | -1 5,7 |
| Eigenkapital | 981,7 | 955,0 | 2,8 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 216,9 | 218,5 | - 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 613,2 | 566,8 | 8,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 30.6.2009 | | | |
| inklusive Gewinnvortrag | 81,6 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,0 | 16,5 | -100,0 |
| **Summe der Passiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten Halbjahresfinanzberichtes der Emittentin, dem 30. Juni 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

*Für die im Folgenden aufgeführten Basisprospekte werden die in den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:*

Basisprospekt vom 17. Juni 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 10. Juli 2009

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Halbjahresfinanzbericht vom 30. Juni 2009 wird am Ende des jeweiligen Basisprospektes als Anhang IV eingefügt. Das Inhaltsverzeichnis dieses Anhangs wird vor dem Anhang eingefügt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2009 wie nachfolgend aufgeführt ersetzt durch den Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:*

"Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.6.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 170,0 | 139,5 | 21,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.082,1 | 2.979,7 | 3,4 |
| Forderungen an Kunden | 3.579,3 | 4.082,6 | -12,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 21,3 | - 21,4 | - 0,5 |
| Handelsaktiva | 10.979,0 | 12.482,6 | -12,0 |
| Finanzanlagen | 2.869,4 | 2.118,8 | 35,4 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 10,1 | 10,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | 76,7 | 81,1 | - 5,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 51,9 | 56,0 | - 7,3 |
| Ertragsteueransprüche | 2,1 | 17,5 | - 88,0 |
| laufend | 2,1 | 13,0 | - 83,8 |
| latent | 0,0 | 4,5 | -100,0 |
| Sonstige Aktiva | 316,0 | 259,2 | 21,9 |
| **Summe der Aktiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

| **Passiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.6.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.839,5 | 2.709,1 | 4,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.333,0 | 11.592,8 | - 2,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.222,1 | 6.152,9 | -1 5,1 |
| Rückstellungen | 111,9 | 117,4 | - 4,7 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 103,4 | 85,1 | 21,5 |
| laufend | 95,8 | 81,5 | 17,5 |
| latent | 7,6 | 3,6 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 126,8 | 108,2 | 17,2 |
| Nachrangkapital | 386,9 | 458,7 | -1 5,7 |
| Eigenkapital | 981,7 | 955,0 | 2,8 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 216,9 | 218,5 | - 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 613,2 | 566,8 | 8,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 30.6.2009 | | | |
| inklusive Gewinnvortrag | 81,6 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,0 | 16,5 | -100,0 |
| **Summe der Passiva** | **21.115,3** | **22.205,7** | **- 4,9** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten Halbjahresfinanzberichtes der Emittentin, dem 30. Juni 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**Inhaltsverzeichnis Anhang IV**

**Anhang IV: ungeprüfter und nicht prüferisch durchgesehener Halbjahresfinanzbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 30. Juni 2009 ..... F IV. 1**

Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns ..... F IV. 2

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ..... F IV. 10

Konzernbilanz ..... F IV. 12

Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns ..... F IV. 15

Sonstige Angaben ..... F IV. 24

# Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2009




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns

| | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 310,9 | 306,5 | 1,4 |
| Risikovorsorge | 0,1 | 0,7 | –85,7 |
| Verwaltungsaufwand | 204,9 | 204,4 | 0,2 |
| Betriebsergebnis | 105,9 | 101,4 | 4,4 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 92,0 | 101,2 | –9,1 |
| Ertragsteuern | 30,0 | 31,7 | –5,4 |
| Jahresüberschuss | 62,0 | 69,5 | –10,8 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 69,0 | 66,7 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % (auf das Jahr hochgerechnet) | 19,2 | 22,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 55,5 | 58,3 | – |
| Mitarbeiter zum Stichtag | 2.245 | 2.185 | 2,7 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Durchschnittliche Stückzahl der umlaufenden Aktien in Mio. | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 2,31 | 2,66 | –13,1 |
| Börsenkurs der Aktie zum Stichtag in € | 86,0 | 115,0 | –25,2 |
| Marktkapitalisierung zum Stichtag in Mio. € | 2.245 | 3.002 | –25,2 |

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 21.115,3 | 22.205,7 | –4,9 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 981,7 | 955,0 | 2,8 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 753 | 754 | –0,1 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.096 | 1.151 | –4,8 |
| Risikoposition in Mio. € | 7.750 | 8.588 | –9,8 |
| Kernkapitalquote in % | 9,7 | 8,8 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 14,1 | 13,4 | – |

## Sehr geehrte Damen und Herren,

HSBC Trinkaus hat sich im ersten Halbjahr 2009 in einem äußerst herausfordernden wirtschaftlichen Umfeld gut behauptet. Die Bank hat ihren erfolgreichen Kurs fortsetzen und ein erfreuliches Ergebnis erzielen können.

Der folgende Zwischenlagebericht sollte in Verbindung mit unserem Konzernlagebericht für das Jahr 2008 gelesen werden. Organisation, Struktur und strategische Ausrichtung des Konzerns entsprechen weiterhin den dort gemachten Angaben.

## Zwischenlagebericht

Trotz weiterhin schwieriger Marktlage kann HSBC Trinkaus auf ein stabiles und erfolgreiches erstes Halbjahr zurückblicken. Das Betriebsergebnis stieg um 4,4 % von 101,4 Mio. Euro auf nunmehr 105,9 Mio. Euro. Der allgemeinen Marktentwicklung konnte sich die Bank indes nicht vollständig entziehen. So führte die Kursentwicklung bei einzelnen Finanzanlagen zu weiterem moderaten Wertberichtigungsbedarf, sodass beim Jahresüberschuss vor Steuern ein Rückgang um 9,1 % von 101,2 Mio. Euro auf 92,0 Mio. Euro zu verzeichnen ist. Hieraus errechnet sich eine Eigenkapitalrendite vor Steuern von 19,2 % nach 22,1 % im Vorjahreszeitraum, die einen im Branchenvergleich guten Wert darstellt. Die Kernkapitalquote der Bank (ohne Hybridkapital) erhöhte sich auf 9,7 % und die Gesamtkapitalkennziffer auf 14,1 %. Zusammenfassend berichten wir damit über eine gute Ertragslage bei hoher Eigenkapitalausstattung.

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur ist derzeit erheblichen Belastungen ausgesetzt. Dabei scheint die globale Rezession insbesondere exportorientierte Nationen hart zu treffen. Aufgrund der größeren Abhängigkeit vom Außenhandel sowie des rasanten Verfalls der Nachfrage an den Exportmärkten ist Deutschland deutlich stärker als andere reife Industrienationen von der Krise betroffen. Die Bundesregierung rechnet in diesem Jahr mit einem Rück-

gang der Wirtschaftsleistung um rund 6 %. Sollten die Prognosen einer deutlich steigenden Arbeitslosigkeit ab August dieses Jahres eintreffen, so dürfte spätestens 2010 auch in Deutschland die Konsumneigung zurückgehen. Gleichwohl steht Deutschland im Vergleich zu anderen Nationen im Kern relativ solide da, da die wirtschaftliche Leistungskraft nicht ansatzweise auf einem schuldenfinanzierten privaten Überkonsum basiert. So stehen die Chancen für Deutschland gut, beim Anspringen der globalen Konjunktur relativ früh hiervon zu profitieren. Erste klassische Konjunktursignale, wie etwa der Ifo-Geschäftsklimaindex, lassen bereits auf ein Ende der Talfahrt in den Schlüsselbranchen hoffen. Auch die expansive Geldpolitik der EZB und die Regierungsprogramme zur Stützung der Konjunktur in der Bundesrepublik scheinen ihre konjunkturelle Wirkung zu entfalten und so für eine Stabilisierung der Wirtschaft zu sorgen. Allerdings ist auch nach einem Ende der Rezession fraglich, ob sich die Wirtschaft rasch erholt und mittelfristig an ihre alte Leistungsstärke anknüpft oder eher über Jahre hinweg auf niedrigem Niveau stagniert.

## Bericht zur Ertragslage

Die Erfolgskomponenten des Betriebsergebnisses lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Der Zinsüberschuss hat sich um 16,6 % auf 73,8 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 63,3 Mio. Euro). Dieser Anstieg resultiert im Wesentlichen aus den Finanzanlagen, wo wir unser Engagement in erstklassigen Adressen ausgebaut haben. Der deutliche Margenrückgang im Einlagengeschäft aufgrund des gesunkenen Zinsniveaus konnte durch die Ausweitung der Kreditmarge hingegen nicht vollständig kompensiert werden.

- Der Aufwand für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro). Zwar ist bei der Wertberichtigung auf Einzelbasis eine Nettoauflösung in Höhe von 0,9 Mio. Euro zu verzeichnen. Um der allgemeinen Unsicherheit bezüglich der künftigen konjunkturellen Lage jedoch ausreichend Rechnung zu tragen, haben wir der Wertberichtigung auf Portfoliobasis weitere 1,0 Mio. Euro zugeführt. Unsere konservative Haltung bei der Einschätzung von Ausfallrisiken bleibt unverändert.

- Das Provisionsergebnis liegt mit 172,5 Mio. Euro nur leicht unterhalb des Ergebnisses im Vorjahr in Höhe von 178,6 Mio. Euro. Maßgeblich dafür sind rückläufige transaktionsbezogene Wertpapierprovisionen insbesondere im Aktienbereich. Im Immobiliengeschäft profitierten wir vor allem von der erfolgreichen Vermarktung eines geschlossenen Immobilienfonds.

- Beim Handelsergebnis ist ein Rückgang von 5,1 % auf 59,2 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 62,4 Mio. Euro). Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf den Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten zurückzuführen. Positiv ist hier jedoch hervorzuheben, dass wir unsere Erlöse und Marktanteile im Zertifikatemarkt steigern konnten. Im Handel mit Zinsprodukten haben signifikante Spread-Ausweitungen zu deutlichen Bewertungsverlusten bei Rentenpapieren geführt. Aufgrund unserer hervorragenden Liquiditätsausstattung konnten wir diese jedoch durch ein erfreulich hohes Ergebnis im Geldhandel mehr als ausgleichen, sodass wir unser Ergebnis im Zinshandel insgesamt steigern konnten. Darüber hinaus haben wir auch unser Devisenergebnis erhöht. Bei den Derivaten im Bankbuch zur Absicherung von strategischen Positionen konnten wir Bewertungsgewinne erzielen. Die Ertragskraft unserer Handelsaktivitäten wird in der Segmentberichterstattung deutlich.

- Das sonstige Ergebnis in Höhe von 11,5 Mio. Euro nach 2,0 Mio. Euro im Vorjahr ist durch Sonderposten beeinflusst. Hierzu zählen die Entkonsolidierung eines Immobilienfonds sowie der Verkauf eines Gebäudes in Luxemburg. Das Ergebnis aus Finanzanlagen ist noch von weiteren Wertkorrekturen auf Aktien, Fondsanteile und Anleihen geprägt, die aber im Wesentlichen im ersten Quartal anfielen.

- Aufgrund unserer hohen Kostendisziplin konnten wir den Verwaltungsaufwand mit 204,9 Mio. Euro nahezu konstant halten (Vorjahr: 204,4 Mio. Euro). Wir haben weiterhin in den Ausbau unserer IT-Systeme investiert. Die Anzahl der Mitarbeiter ist mit 2,7 % deutlich langsamer gestiegen als in den Vorjahren, da wir angesichts einer unsicheren Prognose den Verwaltungsaufwand begrenzen wollen. Die Aufwand-Ertrag-Relation als wesentlicher Erfolgsindikator für unser Bankgeschäft befindet sich mit 69,0 % weiterhin innerhalb der für unser Geschäftsmodell adäquaten Bandbreite von 65 bis 70 %.

## Bericht zur Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Vergleich zum Jahresende 2008 moderat um 4,9 % auf 21,1 Mrd. Euro zurückgegangen. Auf der Passivseite bleibt festzustellen, dass die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden unverändert unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle darstellen.

Das Eigenkapital lag mit 981,7 Mio. Euro trotz der Dividendenausschüttung im Juni dieses Jahres um 2,8 % über dem Wert von 955,0 Mio. Euro am Vorjahresende. Hervorzuheben ist hier insbesondere die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente, welche um 54,9 % von 47,5 Mio. Euro auf nunmehr 73,6 Mio. Euro angestiegen ist. Als Grund hierfür ist vor allem die Stabilisierung auf den Kapitalmärkten zu nennen. Zudem hat sich das versicherungsmathematische Ergebnis aus Pensionen um 2,2 Mio. Euro verbessert (Vorjahr: –5,3 Mio. Euro), was im Wesentlichen aus der positiven Entwicklung des Planvermögens resultiert.

## Bericht zur Finanzlage

Die Finanzlage ist durch eine nach wie vor ausgezeichnete Liquidität gekennzeichnet. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Rahmen der Liquiditätsverordnung wurden im Durchschnitt der Monatsendwerte mit 1,78 deutlich übererfüllt. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind mit 11,3 Mrd. Euro nur leicht unter dem Niveau am Jahresende. Einen wesentlichen Teil dieser Liquidität investieren wir in notenbankfähige Anleihen und Schuldscheindarlehen unter anderem von deutschen Bundesländern. Bei der Eigenmittelquote ist eine Erhöhung auf 14,1 % nach 13,4 % am Jahresende zu verzeichnen, wobei hiervon 9,7 %-Punkte auf Kernkapital ohne hybride Kapitalbestandteile entfallen (Vorjahr: 8,8 %-Punkte).

## Wesentliche Chancen und Risiken

Unser Risikomanagementsystem ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der Gesamtbanksteuerung bankübliche Risiken bewusst zu übernehmen und zu steuern, um daraus sich ergebende Renditechancen zu nutzen. Wir sehen als wesentliche Risiken Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, operationelle sowie strategische Risiken und nicht zuletzt Reputationsrisiken. Chancen

bestehen sowohl im Gewinn neuer Kunden als auch im Ausbau der Kundenbeziehungen und einer damit möglichen Steigerung der Erlöse angesichts der Probleme mancher Wettbewerber im Markt. Durch das gezielte Ausnutzen von Marktschwankungen sowie ein attraktives Produktangebot bei gleichzeitig hoher Limitdisziplin streben wir weiterhin ein gutes Handelsergebnis an.

Die im letzten Konzernabschluss beschriebenen Verfahren zum Risikomanagement und -reporting entsprechen nach wie vor den gegenwärtigen Verhältnissen.

## Adressenausfallrisiken

Das maximale Ausfallrisiko zum Halbjahresabschluss gliedert sich in die unten aufgeführten Branchen:

| | 30.06.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kreditinstitute/Finanzierungsinstitutionen | 11.216,1 | 45,8 | 12.584,9 | 47,7 |
| Unternehmen/wirtschaftl. Selbstständige | 7.806,0 | 31,8 | 9.191,2 | 34,9 |
| Öffentliche Haushalte | 5.160,8 | 21,0 | 4.278,3 | 16,2 |
| Wirtschaftlich Unselbstständige | 354,6 | 1,4 | 311,2 | 1,2 |
| **Insgesamt** | **24.537,5** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

Die Qualität der Kredite und Forderungen (einschließlich Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen), die weder überfällig noch wertgemindert sind, lässt sich anhand folgender Übersicht beurteilen:

| | 30.06.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Bonitätsklassen 1–2 | 6.777,2 | 61,0 | 7.215,9 | 59,0 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 4.153,7 | 37,3 | 4.906,1 | 40,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 190,8 | 1,7 | 106,2 | 0,9 |
| **Insgesamt** | **11.121,7** | **100,0** | **12.228,2** | **100,0** |

## Marktrisiken

Die Summe der Marktrisiken stellt sich zum Halbjahr wie folgt dar:

| in Mio. € | 30.06.2009 | 30.12.2008 |
|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,5 | 2,9 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,0 | 3,8 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,3 | 0,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,7** | **4,4** |

Die Berechnung des Marktrisikopotenzials erfolgt für alle Marktrisikokategorien mit einem einheitlichen internen Modell. Zur Messung der Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen verwenden wir seit Jahren Value-at-Risk-Ansätze. Als Value-at-Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % im Fall einer ungünstigen Marktentwicklung nicht überschritten wird. Durch die Berücksichtigung von Korrelationen ist das gesamte Marktrisikopotenzial geringer als die Summe der Risiken je Risikokategorie. Im ersten Halbjahr 2009 kam es an keinem Tag zur Überschreitung des Value-at-Risk-Werts.

## Prognosebericht

Auch in den kommenden Monaten und wohl darüber hinaus wird das gesamtwirtschaftliche Umfeld weiterhin eine Herausforderung für unser Haus wie für die gesamte Branche bleiben. Die Finanz- und Wirtschaftskrise wird die Finanzwelt mit großer Wahrscheinlichkeit nachhaltig verändern. Doch gerade in dieser Marktsituation kommen die Stärken von HSBC Trinkaus deutlicher denn je zur Geltung. Unser stabiles Geschäftsmodell hat sich gerade in diesen unsicheren Zeiten bewährt und wird auch weiterhin das Fundament eines erfolgreichen Geschäftsverlaufs bilden. Es zeichnet sich weiterhin durch die klare Ausrichtung auf unsere Zielgruppen aus und wird durch einen risikobewussten Handel unterstützt. Darüber hinaus bieten wir als Mitglied der HSBC-Gruppe unseren Kunden das „Beste beider Welten", nämlich die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft eines globalen Finanzdienstleisters.

Das Vertrauen, das die Kunden der Bank entgegenbringen, stellt einen wichtigen Erfolgsfaktor dar. Daher strebt HSBC Trinkaus auch in diesem Jahr an, seine Marktanteile in den klar definierten Zielgruppen „Vermögende Privatkunden", „Firmenkunden" und „Institutionelle Kunden" auszubauen. In erster Linie gilt dabei unser Augenmerk der bestehenden Kundenbasis, um mit ihr in einer partnerschaftlichen Weise die vor uns liegenden schwierigen Zeiten zu meistern.

Dank der konservativen Grundhaltung im Rahmen eines bewährten Geschäftsmodells und der Einbettung in den kapital- und ertragsstarken HSBC-Verbund sieht sich die Bank für die Herausforderungen in diesem Jahr gut gewappnet. Diese werden in der zweiten Jahreshälfte besonders im Kreditgeschäft liegen. Daher widmen wir unserem Kreditbuch eine deutlich erhöhte Aufmerksamkeit. Unter der Voraussetzung, von größeren Ausfällen bei Kreditnehmern verschont zu bleiben, ist für 2009 insgesamt ein solides, wenn auch tendenziell rückläufiges Betriebsergebnis zu erwarten, wobei die Belastungen aus den Finanzanlagen dank der staatlichen Stabilisierungsmaßnahmen für die Kapitalmärkte abnehmen sollten.

## Bericht zu wesentlichen Geschäften mit nahestehenden Personen

HSBC Trinkaus unterhält nach wie vor wesentliche Geschäftsbeziehungen zu anderen Unternehmen der HSBC-Gruppe. Die Ergebnisse dieser Geschäftsbeziehungen spiegeln sich vor allem im Provisions- und Zinsergebnis wider. In der Bilanz bestehen bedeutende Forderungen an andere HSBC-Einheiten wie auch Verbindlichkeiten diesen gegenüber. Ebenfalls wird eine Vielzahl von Handelspositionen direkt mit verbundenen Unternehmen der Gruppe eingegangen oder abgesichert. Alle Geschäfte werden zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

Insgesamt zeigt sich eine weiterhin gute Entwicklung unseres Unternehmens. Wir sind daher überzeugt, dass HSBC Trinkaus gut gerüstet ist, um auch die bevorstehenden Herausforderungen zu meistern.

Düsseldorf, im August 2009
Der Vorstand



Andreas Schmitz | Paul Hagen | Dr. Olaf Huth | Carola Gräfin v. Schmettow

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. € | (Notes) | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | | 131,1 | 197,9 | –33,8 |
| Zinsaufwendungen | | 57,3 | 134,6 | –57,4 |
| Zinsüberschuss | (1) | 73,8 | 63,3 | 16,6 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (2) | 0,1 | 0,7 | –85,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | 0,5 | 0,2 | > 100,0 |
| Provisionserträge | | 283,5 | 305,9 | –7,3 |
| Provisionsaufwendungen | | 111,0 | 127,3 | –12,8 |
| Provisionsüberschuss | (3) | 172,5 | 178,6 | –3,4 |
| Handelsergebnis | (4) | 59,2 | 62,4 | –5,1 |
| Verwaltungsaufwand | (5) | 204,9 | 204,4 | 0,2 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | –20,5 | –0,2 | > 100,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (6) | 11,5 | 2,0 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **92,0** | **101,2** | **–9,1** |
| Ertragsteuern | | 30,0 | 31,7 | –5,4 |
| **Jahresüberschuss** | | **62,0** | **69,5** | **–10,8** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 1,6 | 0,0 | 100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 60,4 | 69,5 | –13,1 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Ergebnis je Aktie | 2,31 | 2,66 | –13,1 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 2,31 | 2,66 | –13,1 |

Im ersten Halbjahr 2009 standen – wie im entsprechenden Vorjahreszeitraum – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse

| in Mio. € | Q2 2009 | Q1 2009 | Q2 2008 | Q1 2008 |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | 60,9 | 70,2 | 101,3 | 96,6 |
| Zinsaufwendungen | 23,3 | 34,0 | 66,3 | 68,3 |
| Zinsüberschuss | 37,6 | 36,2 | 35,0 | 28,3 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –0,3 | 0,4 | –0,5 | 1,2 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Provisionserträge | 138,6 | 144,9 | 150,1 | 155,8 |
| Provisionsaufwendungen | 57,8 | 53,2 | 61,5 | 65,8 |
| Provisionsüberschuss | 80,8 | 91,7 | 88,6 | 90,0 |
| Handelsergebnis | 35,7 | 23,5 | 28,9 | 33,5 |
| Verwaltungsaufwand | 102,6 | 102,3 | 105,1 | 99,3 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –6,7 | –13,8 | 0,8 | –1,0 |
| Sonstiges Ergebnis | 2,8 | 8,7 | 1,2 | 0,8 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **48,2** | **43,8** | **50,1** | **51,1** |
| Ertragsteuern | 15,0 | 15,0 | 15,2 | 16,5 |
| **Jahresüberschuss** | **33,2** | **28,8** | **34,9** | **34,6** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | 0,0 | 1,6 | 0,0 | 0,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | 33,2 | 27,2 | 34,9 | 34,6 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | Q2 2009 | Q1 2009 | Q2 2008 | Q1 2008 |
|---|---|---|---|---|
| Ergebnis je Aktie | 1,27 | 1,04 | 1,33 | 1,33 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 1,27 | 1,04 | 1,33 | 1,33 |

# Konzernbilanz

| Aktiva<br>in Mio. € | (Notes) | 30.06.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Barreserve | | 170,0 | 139,5 | 21,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (8) | 3.082,1 | 2.979,7 | 3,4 |
| Forderungen an Kunden | (9) | 3.579,3 | 4.082,6 | –12,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (10) | –21,3 | –21,4 | –0,5 |
| Handelsaktiva | (11) | 10.979,0 | 12.482,6 | –12,0 |
| Finanzanlagen | (12) | 2.869,4 | 2.118,8 | 35,4 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | | 10,1 | 10,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | | 76,7 | 81,1 | –5,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 51,9 | 56,0 | –7,3 |
| Ertragsteueransprüche | | 2,1 | 17,5 | –88,0 |
| laufend | | 2,1 | 13,0 | –83,8 |
| latent | | 0,0 | 4,5 | –100,0 |
| Sonstige Aktiva | | 316,0 | 259,2 | 21,9 |
| **Summe der Aktiva** | | **21.115,3** | **22.205,7** | **–4,9** |

| Passiva<br>in Mio. € | (Notes) | 30.06.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (13) | 2.839,5 | 2.709,1 | 4,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (14) | 11.333,0 | 11.592,8 | –2,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (15) | 5.222,1 | 6.152,9 | –15,1 |
| Rückstellungen | | 111,9 | 117,4 | –4,7 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | | 103,4 | 85,1 | 21,5 |
| laufend | | 95,8 | 81,5 | 17,5 |
| latent | | 7,6 | 3,6 | >100,0 |
| Sonstige Passiva | | 126,8 | 108,2 | 17,2 |
| Nachrangkapital | | 386,9 | 458,7 | –15,7 |
| Eigenkapital | | 981,7 | 955,0 | 2,8 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | | 216,9 | 218,5 | –0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 613,2 | 566,8 | 8,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | | – | 99,7 | – |
| Gewinn 01.01.–30.06.2009 inklusive Gewinnvortrag | | 81,6 | – | – |
| Anteile in Fremdbesitz | | 0,0 | 16,5 | –100,0 |
| **Summe der Passiva** | | **21.115,3** | **22.205,7** | **–4,9** |

## Gliederung des Konzern-Eigen- und -Nachrangkapitals

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 |
| Kapitalrücklagen | 216,9 | 218,5 |
| Gewinnrücklagen | 613,2 | 566,8 |
| darunter: Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 73,6 | 47,5 |
| darunter: Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | –22,1 | –24,3 |
| Gewinn inklusive Gewinnvortrag/Konzernbilanzgewinn | 81,6 | 99,7 |
| **Eigenkapital des Konzerns** | **981,7** | **955,0** |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 286,9 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 135,8 |
| **Nachrangkapital des Konzerns** | **386,9** | **458,7** |
| **Insgesamt** | **1.368,6** | **1.413,7** |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.** | **955,0** | **968,7** |
| Ausschüttung | –65,3 | –65,3 |
| Gewinn | 62,0 | 69,5 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind (Veränderung der Bewertungsreserven) | 28,3 | –52,4 |
| Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente | 6,5 | 4,1 |
| Übertragung von Aktien an Mitarbeiter aus anteilsbasierten Vergütungsplänen | –3,2 | –2,8 |
| Effekte aus der Veränderung der Anteile in Fremdbesitz | –1,6 | 0,0 |
| Sonstige Effekte | 0,0 | 0,0 |
| **Eigenkapital des Konzerns zum 30.06.** | **981,7** | **921,8** |

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 62,0 | 69,5 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 28,3 | –52,4 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 26,1 | –47,1 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | 2,2 | –5,3 |
| **Insgesamt** | **90,3** | **17,1** |
| Zurechenbar | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 1,6 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 88,7 | 17,1 |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum 01.01.** | **139,5** | **332,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 169,2 | –208,6 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –1,6 | –0,9 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –137,1 | –65,3 |
| **Zahlungsmittelbestand zum 30.06.** | **170,0** | **57,5** |

Die nach der indirekten Methode ermittelte Kapitalflussrechnung zeigt die Entwicklung und den Stand der Zahlungsmittel des HSBC Trinkaus-Konzerns. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt.

# Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns

Der vorliegende Zwischenbericht für den HSBC Trinkaus-Konzern zum 30. Juni 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Insbesondere werden die in IAS 34 genannten Anforderungen an einen Zwischenbericht erfüllt. Darüber hinaus genügt der Zwischenbericht den Anforderungen an einen Halbjahresfinanzbericht nach § 37w WpHG. Auf eine prüferische Durchsicht des Berichts wurde verzichtet.

Bei der Aufstellung dieses Finanzberichts einschließlich der Vergleichszahlen für die Vorjahreszeiträume haben wir dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2008 angewendet.

Alle Änderungen von Standards, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben keine oder nur untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

## 1 ▸ Zinsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **131,1** | **197,9** |
| aus Forderungen an Kreditinstitute | 25,3 | 68,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 21,8 | 61,0 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 3,5 | 7,7 |
| aus Forderungen an Kunden | 57,9 | 95,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 13,6 | 28,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 44,3 | 67,8 |
| aus Finanzanlagen | 47,9 | 33,3 |
| Zinserträge | 45,9 | 30,3 |
| Dividendenerträge | 1,3 | 1,3 |
| Beteiligungserträge | 0,7 | 1,7 |
| **Zinsaufwendungen** | **57,3** | **134,6** |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 11,9 | 26,4 |
| Geldmarktgeschäfte | 9,6 | 18,7 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 2,3 | 7,7 |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 34,1 | 96,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 15,7 | 45,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 18,4 | 50,9 |
| aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,2 | 0,2 |
| aus Nachrangkapital | 11,1 | 11,7 |
| **Zinsüberschuss** | **73,8** | **63,3** |

## 2 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 2,9 | 2,5 |
| Auflösungen | 2,8 | 1,7 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 0,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **0,1** | **0,7** |

## 3 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 114,6 | 119,2 |
| Devisengeschäft und Derivate | 30,3 | 28,4 |
| Auslandsgeschäft | 6,4 | 6,7 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 5,8 | 7,5 |
| Zahlungsverkehr | 3,1 | 2,9 |
| Kreditgeschäft | 3,1 | 2,1 |
| Investment Banking | 2,1 | 1,9 |
| Immobiliengeschäft | 1,2 | 0,0 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 5,9 | 9,9 |
| **Insgesamt** | **172,5** | **178,6** |

## 4 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 37,6 | 48,5 |
| Renten und Zinsderivate | 12,2 | 10,8 |
| Devisen | 5,0 | 3,1 |
| Derivate des Bankbuchs | 4,4 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **59,2** | **62,4** |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividendenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist Bestandteil des Handelsergebnisses.

## 5 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 125,5 | 126,9 |
| Löhne und Gehälter | 109,4 | 111,9 |
| Soziale Abgaben | 11,5 | 11,0 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 4,6 | 4,0 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 68,7 | 67,9 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 10,7 | 9,6 |
| **Insgesamt** | **204,9** | **204,4** |

## 6 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 30.06.2009 | 01.01. bis 30.06.2008 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 10,7 | 3,1 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 1,4 | 1,1 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **9,3** | **2,0** |
| Übrige Erträge | 2,2 | 0,0 |
| Übrige Aufwendungen | 0,0 | 0,0 |
| **Übriges Ergebnis** | **2,2** | **0,0** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **11,5** | **2,0** |

## 7 ▸ Geschäftssegmente

| in Mio. € | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institut. Kunden | Handel | Zentrale Bereiche/ Konsolidierung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | | | | | | |
| 30.06.2009 | 7,3 | 22,0 | 0,8 | 8,2 | 35,5 | 73,8 |
| 30.06.2008 | 7,0 | 21,9 | 2,1 | 2,6 | 29,7 | 63,3 |
| Risikovorsorge* | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,8 | 3,9 | 0,8 | 0,1 | –5,5 | 0,1 |
| 30.06.2008 | 0,6 | 3,5 | 0,4 | 0,1 | –3,9 | 0,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 |
| 30.06.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Provisionsüberschuss | | | | | | |
| 30.06.2009 | 38,8 | 49,7 | 76,2 | 0,9 | 6,9 | 172,5 |
| 30.06.2008 | 44,3 | 46,0 | 75,3 | 3,2 | 9,8 | 178,6 |
| Operatives Handelsergebnis | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | –0,2 | 6,1 | 61,6 | –12,7 | 54,8 |
| 30.06.2008 | 0,0 | –0,2 | 2,6 | 54,8 | 5,2 | 62,4 |
| Verwaltungsaufwand | | | | | | |
| 30.06.2009 | 34,2 | 40,7 | 46,0 | 29,1 | 54,9 | 204,9 |
| 30.06.2008 | 32,9 | 38,6 | 46,2 | 27,4 | 59,3 | 204,4 |
| davon Abschreibung und Amortisation | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,8 | 0,6 | 0,3 | 0,4 | 8,5 | 10,6 |
| 30.06.2008 | 0,8 | 0,5 | 0,4 | 0,3 | 7,7 | 9,7 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9,3 | 9,3 |
| 30.06.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 2,0 |
| **Betriebsergebnis** | | | | | | |
| **30.06.2009** | **11,1** | **26,9** | **36,3** | **41,5** | **–9,9** | **105,9** |
| **30.06.2008** | **17,8** | **25,6** | **33,4** | **33,1** | **–8,5** | **101,4** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –20,5 | –20,5 |
| 30.06.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,2 | –0,2 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,4 | 4,4 |
| 30.06.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | | | | | | |
| 30.06.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,2 | 2,2 |
| 30.06.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | | | | | |
| **30.06.2009** | **11,1** | **26,9** | **36,3** | **41,5** | **–23,8** | **92,0** |
| **30.06.2008** | **17,8** | **25,6** | **33,4** | **33,1** | **–8,7** | **101,2** |
| Steueraufwand | | | | | | |
| 30.06.2009 | 3,5 | 8,6 | 11,6 | 13,3 | –7,0 | 30,0 |
| 30.06.2008 | 5,6 | 8,2 | 10,7 | 10,6 | –3,4 | 31,7 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | | | | | |
| **30.06.2009** | **7,6** | **18,3** | **24,7** | **28,2** | **–16,8** | **62,0** |
| **30.06.2008** | **12,2** | **17,4** | **22,7** | **22,5** | **–5,3** | **69,5** |

* inkl. –6,0 Mio. € Konsolidierung (Vorjahr: –4,7 Mio. €)

Die Bereiche Handel, Institutionelle Kunden und Firmenkunden konnten trotz der weltweiten Finanzmarkt- und Wirtschaftskrise ihre guten Vorjahresergebnisse nochmals verbessern, während der Bereich Vermögende Privatkunden sein Vorjahresergebnis infolge dieser ungünstigen Rahmenbedingungen nicht wieder erreichte. Die Auswirkungen der Finanzmarktkrise zeigten sich besonders in dem negativen Ergebnis der Bank aus Finanzanlagen, die in den Zentralen Bereichen der Bank geführt werden.

Der Bereich Institutionelle Kunden agierte im Vergleich zum Vorjahr sehr erfolgreich im Geschäft mit Emissionen, Vertrieb und Handel von festverzinslichen Wertpapieren, welche die Erlösausfälle im Asset-Management- und Aktiengeschäft überkompensieren konnten. Dem Bereich Firmenkunden gelang es, den Provisionsüberschuss, vor allem aus Devisengeschäften und Investment Banking sowie aus der Originierung und Platzierung von Bonds, im Vorjahresvergleich auszubauen. Das Zinsergebnis der Sichteinlagen von Firmenkunden verringerte sich trotz deren hoher Volumenszunahme margenbedingt infolge der Marktzinssenkungen der EZB deutlich. Dies konnte jedoch durch die ebenfalls ausschließlich margenbedingte starke Ausweitung des Zinsergebnisses im Kreditgeschäft ausgeglichen werden. Der Bereich Handel schaffte es, die marktumfeldbedingte Erlösreduzierung bei Aktienderivaten durch die sehr ertragreichen Geldhandels- und Devisengeschäfte des Treasury mehr als aufzufangen. Dagegen konnte der Bereich Vermögende Privatkunden den hohen Rückgang der Erlöse im Wertpapiergeschäft aufgrund der Zurückhaltung vieler Anleger infolge der schwierigen Marktgegebenheiten nur teilweise durch höhere Erlöse im Immobiliengeschäft egalisieren.

Die Höhe des Verwaltungsaufwands der Gesamtbank blieb dank der strengen Kostendisziplin und der Anpassung der gewinnabhängigen Bezüge an die rückläufige Entwicklung des Gesamtergebnisses im Jahresvergleich nahezu unverändert.

## 8 ▸ Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 570,8 | 865,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.364,6 | 2.049,6 |
| davon Tagesgelder | 987,7 | 0,0 |
| davon Termingelder | 1.376,9 | 2.049,6 |
| Sonstige Forderungen | 146,7 | 64,5 |
| **Insgesamt** | **3.082,1** | **2.979,7** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 2.362,8 | 1.768,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 719,3 | 1.211,7 |

## 9 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.658,0 | 1.481,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 720,1 | 1.023,3 |
| davon Tagesgelder | 104,1 | 190,8 |
| davon Termingelder | 616,0 | 832,5 |
| Kreditkonten | 1.182,9 | 1.573,5 |
| Sonstige Forderungen | 18,3 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **3.579,3** | **4.082,6** |
| davon an inländische Kunden | 2.824,1 | 2.902,4 |
| davon an ausländische Kunden | 755,2 | 1.180,2 |

## 10 ▸ Risikovorsorge

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 21,3 | 21,4 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 7,0 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **28,3** | **28,2** |

| | Wertberichtigungen/ Rückstellungen auf | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | Insgesamt | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **20,2** | **19,1** | **8,0** | **4,6** | **28,2** | **23,7** |
| Auflösungen | 2,8 | 1,5 | 0,0 | 0,0 | 2,8 | 1,7 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Zuführungen | 1,9 | 0,3 | 1,0 | 2,0 | 2,9 | 2,5 |
| Währungsdifferenzen/Umbuchungen | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Stand 30.06.** | **19,3** | **18,0** | **9,0** | **6,6** | **28,3** | **24,6** |

## 11 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 5.019,8 | 6.945,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 433,3 | 383,7 |
| Handelbare Forderungen | 1.646,5 | 2.001,6 |
| Positive Marktwerte Derivate | 2.190,8 | 2.758,2 |
| Reverse Repos | 1.422,6 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 5,7 | 2,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 260,3 | 319,3 |
| **Insgesamt** | **10.979,0** | **12.482,6** |

## 12 ▸ Finanzanlagen

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 2.443,9 | 1.720,1 |
| Aktien | 20,7 | 21,4 |
| Investmentanteile | 119,8 | 142,6 |
| Schuldscheindarlehen | 173,8 | 127,6 |
| Beteiligungen | 111,2 | 107,1 |
| **Insgesamt** | **2.869,4** | **2.118,8** |

## 13 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 807,1 | 625,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.862,1 | 1.869,5 |
| davon Tagesgelder | 1.052,4 | 26,4 |
| davon Termingelder | 809,7 | 1.843,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 170,3 | 214,3 |
| **Insgesamt** | **2.839,5** | **2.709,1** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 710,4 | 858,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 2.129,1 | 1.851,1 |

## 14 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 7.216,3 | 6.064,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.715,1 | 5.066,4 |
| davon Tagesgelder | 645,3 | 685,8 |
| davon Termingelder | 3.069,8 | 4.380,6 |
| Spareinlagen | 28,6 | 12,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 373,0 | 449,0 |
| **Insgesamt** | **11.333,0** | **11.592,8** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 8.594,3 | 8.707,4 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.738,7 | 2.885,4 |

## 15 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.646,2 | 3.190,8 |
| Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine | 2.459,6 | 2.852,4 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 54,9 | 39,5 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 12,4 | 20,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 48,8 | 47,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,2 | 2,1 |
| **Insgesamt** | **5.222,1** | **6.152,9** |

# Sonstige Angaben

## 16 Derivategeschäft

| in Mio. € | Nominalbeträge nach Restlaufzeit Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | Summe | Positive Marktwerte |
|---|---|---|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.06.2009 | 9.513 | 16.088 | 12.458 | 38.059 | 958 |
| 31.12.2008 | 11.985 | 20.208 | 13.955 | 46.148 | 884 |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.06.2009 | 26.634 | 1.703 | 14 | 28.351 | 613 |
| 31.12.2008 | 30.180 | 3.051 | 54 | 33.285 | 1.231 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.06.2009 | 5.236 | 2.144 | 112 | 7.492 | 60 |
| 31.12.2008 | 5.970 | 2.300 | 244 | 8.514 | 108 |
| **Insgesamt** | | | | | |
| **30.06.2009** | **41.383** | **19.935** | **12.584** | **73.902** | **1.631** |
| **31.12.2008** | **48.135** | **25.559** | **14.253** | **87.947** | **2.223** |

Bei der Ermittlung der Nominalbeträge werden sowohl Geschäfte mit positiven Marktwerten als auch Geschäfte mit negativen Marktwerten berücksichtigt. Die angegebenen positiven Marktwerte stellen die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller OTC-Kontrahenten ungeachtet deren individueller Bonität entstehen können. Die Werte bestehen aus laufenden zins-, fremdwährungs- und aktien-/indexbezogenen Geschäften, die ein Erfüllungsrisiko sowie entsprechende Marktpreisrisiken beinhalten. Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Börsengehandelte Produkte und Stillhalterpositionen sind nicht aufgeführt, da sie keine Adressenausfallrisiken beinhalten. Wegen der intensiven Zusammenarbeit im Bereich Global Markets liegt unser Schwerpunkt im Derivategeschäft in Geschäften mit anderen HSBC-Einheiten.

## 17 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.556,0 | 1.747,5 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.031,9 | 3.489,2 |
| **Insgesamt** | **4.587,9** | **5.236,7** |

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Düsseldorf, im August 2009
Der Vorstand

Andreas Schmitz | Paul Hagen | Dr. Olaf Huth | Carola Gräfin v. Schmettow

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 17. August 2009**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Düsseldorf, 17.08.2009 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 18. November 2009**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Express-Pro-Zertifikate

- Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate, bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro")

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

- Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Dynamic Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 28. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
die Aktien-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate und
die Index-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate

**Basisprospekt vom 17. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktien-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
Index-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktien-Ikarus Garant Anleihen
Index-Ikarus Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant")

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]
D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**]**[ADRs]**[**GDRs**]**[Indizes]**[**Investmentanteile**]**[indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]**[aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]**[einen Basket**]**[Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**]**[ADRs]**[**GDRs**]**[Indizes]**[**Investmentanteile**]**[indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]**[aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]**[einen Basket**]**[Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

**A. Turbo-Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung

**B. Mini Future Zertifikate**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit

**D. Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung

- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**C. Smart-Mini Future Zertifikate**

- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**E. Endlos Turbo-Optionsscheine**

- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte
B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]

D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen***: ●**] Express [**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer

Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 17. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
[Outperformance] [*Alternative Bezeichnung einfügen:* ●] [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
**A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**B. Basket-Zertifikate bezogen auf** [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
**C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]**
**D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate]** mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
**F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf** einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 17. August 2009
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages ist der Zwischenbericht zum 30. September 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf.

**A.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin enthält und nicht auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Zwischenbericht vom 30. September 2009 ersetzt den ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Halbjahresfinanzbericht vom 30. Juni 2009 als Anhang IV. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird ebenfalls ersetzt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009 wie nachfolgend aufgeführt ersetzt durch den Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009:*

"Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.9.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 627,8 | 139,5 | > 100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.292,8 | 2.979,7 | 10,5 |
| Forderungen an Kunden | 3.262,8 | 4.082,6 | -20,1 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 31,7 | - 21,4 | 48,1 |
| Handelsaktiva | 10.851,1 | 12.482,6 | -13,1 |
| Finanzanlagen | 3.005,6 | 2.118,8 | 41,9 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 10,5 | 10,1 | 4,0 |
| Sachanlagevermögen | 77,2 | 81,1 | - 4,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 50,2 | 56,0 | -10,4 |
| Ertragsteueransprüche | 2,0 | 17,5 | - 88,6 |
| laufend | 2,0 | 13,0 | - 84,6 |
| latent | 0,0 | 4,5 | - 100,0 |
| Sonstige Aktiva | 254,7 | 259,2 | -1,7 |
| **Summe der Aktiva** | **21.403,0** | **22.205,7** | **- 3,6** |

| Passiva<br>in Mio € | 30.9.2009 | 31.12.2008 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.856,1 | 2.709,1 | 5,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.756,1 | 11.592,8 | - 7,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 6.008,1 | 6.152,9 | - 2,4 |
| Rückstellungen | 132,7 | 117,4 | 13,0 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 115,1 | 85,1 | 35,3 |
| laufend | 94,8 | 81,5 | 16,3 |
| latent | 20,3 | 3,6 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 94,8 | 108,2 | - 12,4 |
| Nachrangkapital | 386,9 | 458,7 | - 15,7 |
| Eigenkapital | 1.043,2 | 955,0 | 9,2 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,9 | 218,5 | - 1,2 |
| Gewinnrücklagen | 652,8 | 566,8 | 15,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 30.9.2009 | | | |
| inklusive Gewinnvortrag | 104,5 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,0 | 16,5 | -100,0 |
| **Summe der Passiva** | **21.403,0** | **22.205,7** | **- 3,6** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen**

*Der Unterpunkt 11.5.1 dieses Abschnitts wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen – 11.5.1. Zwischenbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**

Siehe diesbezüglich Anhang IV Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 30. September 2009. Der Zwischenbericht der Emittentin wurde weder einer Audit-Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Zwischenbericht der Emittentin vom 30. September 2009 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 14. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Zwischenbericht zum 30. September 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**B.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden Änderungen in den jeweiligen Basisprospekt wie folgt vorgenommen:**

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Zwischenbericht vom 30. September 2009 ersetzt den ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Halbjahresfinanzbericht vom 30. Juni 2009 als Anhang IV. Das Inhaltsverzeichnis des Anhangs IV wird ebenfalls ersetzt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Die nachfolgenden Übersichten stellen in zusammengefasster Form (i) die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) den ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin per 30. Juni 2009 wie nachfolgend aufgeführt ersetzt durch den Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009:*

"Auszug aus dem ungeprüften Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2009:

| **Aktiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.9.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Barreserve | 627,8 | 139,5 | > 100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.292,8 | 2.979,7 | 10,5 |
| Forderungen an Kunden | 3.262,8 | 4.082,6 | -20,1 |
| Risikovorsorge für Forderungen | - 31,7 | - 21,4 | 48,1 |
| Handelsaktiva | 10.851,1 | 12.482,6 | -13,1 |
| Finanzanlagen | 3.005,6 | 2.118,8 | 41,9 |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | 10,5 | 10,1 | 4,0 |
| Sachanlagevermögen | 77,2 | 81,1 | - 4,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 50,2 | 56,0 | -10,4 |
| Ertragsteueransprüche | 2,0 | 17,5 | - 88,6 |
| laufend | 2,0 | 13,0 | - 84,6 |
| latent | 0,0 | 4,5 | - 100,0 |
| Sonstige Aktiva | 254,7 | 259,2 | -1,7 |
| **Summe der Aktiva** | **21.403,0** | **22.205,7** | **- 3,6** |

| **Passiva** | | | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| **in Mio €** | **30.9.2009** | **31.12.2008** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.856,1 | 2.709,1 | 5,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.756,1 | 11.592,8 | - 7,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 6.008,1 | 6.152,9 | - 2,4 |
| Rückstellungen | 132,7 | 117,4 | 13,0 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 115,1 | 85,1 | 35,3 |
| laufend | 94,8 | 81,5 | 16,3 |
| latent | 20,3 | 3,6 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 94,8 | 108,2 | - 12,4 |
| Nachrangkapital | 386,9 | 458,7 | - 15,7 |
| Eigenkapital | 1.043,2 | 955,0 | 9,2 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,9 | 218,5 | - 1,2 |
| Gewinnrücklagen | 652,8 | 566,8 | 15,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | - | 99,7 | - |
| Gewinn 1.1. - 30.9.2009 | | | |
| inklusive Gewinnvortrag | 104,5 | - | - |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,0 | 16,5 | -100,0 |
| **Summe der Passiva** | **21.403,0** | **22.205,7** | **- 3,6** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten Zwischenberichtes der Emittentin, dem 30. September 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Zwischenbericht zum 30. September 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**Inhaltsverzeichnis Anhang IV**

**Anhang IV: ungeprüfter und nicht prüferisch durchgesehener Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 30. September 2009 ..... F IV. 1**

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ..... F IV. 7

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse ..... F IV. 8

Konzernbilanz ..... F IV. 9

Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns ..... F IV. 12

Sonstige Angaben ..... F IV. 21

# Zwischenbericht zum 30. September 2009




HSBC Trinkaus

| | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 469,4 | 431,6 | 8,8 |
| Risikovorsorge | 11,5 | 1,7 | >100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 312,1 | 296,4 | 5,3 |
| Betriebsergebnis | 145,8 | 133,6 | 9,1 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 131,7 | 117,0 | 12,6 |
| Ertragsteuern | 43,1 | 37,2 | 15,9 |
| Jahresüberschuss | 88,6 | 79,8 | 11,0 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 68,5 | 71,4 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % (auf das Jahr hochgerechnet) | 18,4 | 17,0 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 56,1 | 60,5 | – |
| Mitarbeiter zum Stichtag | 2.265 | 2.225 | 1,8 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Durchschnittliche Stückzahl der umlaufenden Aktien in Mio. | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 3,39 | 3,06 | 11,0 |
| Börsenkurs der Aktie zum Stichtag in € | 88,0 | 105,2 | –16,4 |
| Marktkapitalisierung zum Stichtag in Mio. € | 2.297 | 2.746 | –16,4 |

| | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 21.403,0 | 22.205,7 | –3,6 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.043,2 | 955,0 | 9,2 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 742 | 754 | –1,6 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.080 | 1.151 | –6,2 |
| Risikoposition in Mio. € | 7.950 | 8.588 | –7,4 |
| Kernkapitalquote in % | 9,3 | 8,8 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 13,6 | 13,4 | – |

## Sehr geehrte Damen und Herren,

das schwierige wirtschaftliche Umfeld des vergangenen Jahres hat sich in den drei zurückliegenden Quartalen fortgesetzt. Obwohl sich die konjunkturellen Prognosen dank der beherzten Interventionen der Regierungen in den vergangenen Monaten aufgehellt haben, ist noch unklar, ob sich die Wirtschaft auf einem nachhaltigen Wachstumspfad befindet. Vielmehr zeigt sich, dass der globale Wirtschaftseinbruch und die damit einhergehenden massiven Auftragsrückgänge in der hiesigen Realwirtschaft zu beträchtlichen Anpassungen selbst bei im Kern gesunden Unternehmen führen. Auch unser Kreditbuch spiegelt diese Entwicklung wider, sodass wir bei unserer Risikovorsorge im dritten Quartal eine sichtbare Zuführung vorgenommen haben.

Dennoch konnte uns diese Entwicklung nicht von unserem erfolgreichen Kurs abbringen. So steigerten wir unser Betriebsergebnis nach Risikovorsorge in den vergangenen drei Quartalen um 9,1 % von 133,6 Mio. Euro im Vorjahr auf nunmehr 145,8 Mio. Euro. Der Jahresüberschuss vor Steuern erhöhte sich im gleichen Zeitraum um 12,6 % von 117,0 Mio. Euro auf 131,7 Mio. Euro. Diese Robustheit unserer Ergebnisse ist im Wesentlichen auf unser stabiles und unverändert erfolgreiches Geschäftsmodell zurückzuführen, das sich mit einer klaren Ausrichtung auf unsere Zielgruppen „Vermögende Privatkunden", „Firmenkunden" und „Institutionelle Kunden", unterstützt von einem risikobewussten Handel, gerade in diesen unsicheren Zeiten bewährt. Die Zugehörigkeit zur HSBC-Gruppe stärkt weiterhin unsere kundenorientierte strategische Ausrichtung nachhaltig.

### Ertragslage

Die Erfolgskomponenten des Betriebsergebnisses lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Der Zinsüberschuss hat sich um 12,2 % auf 108,8 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 97,0 Mio. Euro). Dieser Anstieg resultiert im Wesentlichen aus den Finanzanlagen, da wir unser Engagement in erstklassigen Adressen weiter ausgebaut haben.

Dadurch konnten wir unser aufgrund der gesunkenen Volumina rückläufiges Kreditgeschäft sowie den Einbruch des Zinsergebnisses aus Sichteinlagen mehr als ausgleichen.

- Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 11,5 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro). Im laufenden Jahr haben wir der Wertberichtigung auf Einzelbasis einen Nettobetrag in Höhe von 7,5 Mio. Euro zugeführt. Darüber hinaus tragen wir durch eine Aufstockung der Wertberichtigung auf Portfoliobasis um 4,0 Mio. Euro der weiterhin unsicheren konjunkturellen Lage ausreichend Rechnung. Damit halten wir unverändert an unserer konservativen Ausrichtung bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

- Im Provisionsgeschäft erreichten wir ein Ergebnis in Höhe von 263,3 Mio. Euro und konnten somit das Niveau des Vorjahres (260,9 Mio. Euro) leicht übertreffen. Die Transaktionszahlen im Wertpapiergeschäft sind unverändert niedrig, aber wir konnten das Ergebnis aus dem Emissions- und Strukturierungsgeschäft um 18,2 % auf 10,4 Mio. Euro (Vorjahr: 8,8 Mio. Euro) steigern.

- Das Handelsergebnis erhöhte sich um 34,1 % auf 93,1 Mio. Euro (Vorjahr: 69,4 Mio. Euro). Diese Entwicklung ist weitgehend auf unsere Treasury-Aktivitäten zurückzuführen. Hier erreichte der Geldhandel aufgrund unserer hervorragenden Liquiditätsausstattung ein außerordentlich gutes Ergebnis. Die weitere Stabilisierung an den Geld- und Kapitalmärkten führte zudem zu signifikanten Spread-Einengungen, die mit erfreulichen Bewertungsgewinnen bei Anleihenportfolios einhergehen, denen im Vorjahr deutliche Belastungen gegenüberstanden. Im Gegensatz dazu verzeichnen wir einen Rückgang beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten, der überwiegend auf die geringere Nachfrage nach Bonus- und Discountzertifikaten zurückzuführen ist, während wir den Marktanteil bei den tradingorientierten Retailprodukten wie Optionsscheinen ausbauen konnten. Bei den Derivaten im Bankbuch zur Absicherung von strategischen Zinspositionen konnten wir Bewertungsgewinne erzielen.

- Das sonstige Ergebnis erreicht im Berichtszeitraum einen positiven Erfolgsbeitrag in Höhe von 11,9 Mio. Euro nach 4,0 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser außerordentlich hohe Wert basiert größtenteils auf der Platzierung eines Immobilienfonds sowie dem Verkauf eines Gebäudes in Luxemburg. Das Ergebnis aus Finanzanlagen ist von Wertkorrekturen auf Aktien, Fondsanteile und Anleihen geprägt, die jedoch im Wesentlichen im ersten Quartal anfielen.

- Beim Verwaltungsaufwand ist ein moderater Anstieg um 5,3 % auf 312,1 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 296,4 Mio. Euro). Diese Erhöhung ist maßgeblich auf erhöhte Umlagen sowie eine leicht erhöhte Mitarbeiterzahl zurückzuführen. Die Aufwand-Ertrag-Relation befindet sich mit 68,5 % weiterhin innerhalb der für unser Geschäftsmodell adäquaten Bandbreite von 65 bis 70 %.

## Vermögenslage

Mit 21,4 Mrd. Euro ist die Bilanzsumme im Vergleich zum Jahresende 2008 um 3,6 % gesunken. Mit über 50 % der Bilanzsumme stellen die Kundeneinlagen unverändert die Hauptrefinanzierungsquelle unserer Bank dar. Dies werten wir als klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik, die sich nicht zuletzt in unserer nachhaltigen Ertragskraft und unserem außerordentlich guten Rating widerspiegelt. Das bilanzielle Eigenkapital lag mit 1.043,2 Mio. Euro um 9,2 % über dem Wert am Jahresende 2008 (955,0 Mio. Euro). Als Hauptgrund neben der Dotierung der Gewinnrücklagen aus dem letztjährigen Bilanzgewinn ist hier der Anstieg der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente zu sehen, die sich von 47,5 Mio. Euro auf nunmehr 106,2 Mio. Euro erhöht hat. Darüber hinaus hat sich das versicherungsmathematische Ergebnis aus Pensionen um 5,5 Mio. Euro verbessert.

## Finanzlage

Die Finanzlage ist durch eine nach wie vor hervorragende Liquidität gekennzeichnet. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben wurden im Durchschnitt der Monatsendwerte mit 1,84 deutlich übertroffen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden – unverändert unsere

maßgebliche Refinanzierungsquelle – sind mit 10,8 Mrd. Euro nur um 7,2 % unterhalb des Werts am Vorjahresende. Einen wesentlichen Teil dieser Liquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen und Schuldscheindarlehen deutscher Bundesländer. Die Eigenmittelquote ist mit 13,6 % nach 13,4 % am Jahresende unverändert gut, wobei hiervon 9,3 %-Punkte auf Kernkapital ohne hybride Kapitalbestandteile entfallen.

## Ausblick

Trotz erster Signale der Entspannung wird uns die globale wirtschaftliche Krise weiterhin beschäftigen. Das Hauptrisiko sehen wir dabei in den Kreditbüchern, die aufgrund der sich anbahnenden Insolvenzwelle von weiteren Wertberichtigungen betroffen werden könnten. Unsere nachhaltige Ertragskraft stimmt uns dabei aber weiterhin zuversichtlich. So konnten wir trotz ausgeweiteter Risikovorsorge im letzten Quartal unser Ergebnis erhöhen. Unter der Voraussetzung, von großen Ausfällen verschont zu bleiben, ist auch für 2009 insgesamt eine Ergebnisverbesserung zu erwarten.

Dabei wollen wir auch weiterhin an unserem erfolgreichen Geschäftsmodell festhalten und unsere Marktanteile in den klar definierten Zielgruppen „Vermögende Privatkunden", „Firmenkunden" und „Institutionelle Kunden" ausbauen. Als wichtiger Erfolgsfaktor ist dabei nicht zuletzt unsere Einbettung in den kapital- und ertragsstarken HSBC-Verbund zu nennen. Hierdurch bieten wir unseren Kunden unverändert das „Beste beider Welten", nämlich die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Haus- und Kernbank mit der internationalen Leistungsfähigkeit eines globalen Finanzdienstleisters. Insgesamt sehen wir uns daher für die Herausforderungen im letzten Quartal gut gewappnet.

Düsseldorf, im November 2009
Der Vorstand

Andreas Schmitz Paul Hagen Dr. Olaf Huth Carola Gräfin v. Schmettow

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. € | (Notes) | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | | 183,9 | 296,0 | –37,9 |
| Zinsaufwendungen | | 75,1 | 199,0 | –62,3 |
| Zinsüberschuss | (1) | 108,8 | 97,0 | 12,2 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (2) | 11,5 | 1,7 | >100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | 0,5 | 0,3 | 66,7 |
| Provisionserträge | | 430,0 | 450,7 | –4,6 |
| Provisionsaufwendungen | | 166,7 | 189,8 | –12,2 |
| Provisionsüberschuss | (3) | 263,3 | 260,9 | 0,9 |
| Handelsergebnis | (4) | 93,1 | 69,4 | 34,1 |
| Verwaltungsaufwand | (5) | 312,1 | 296,4 | 5,3 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | –22,3 | –16,5 | 35,2 |
| Sonstiges Ergebnis | (6) | 11,9 | 4,0 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **131,7** | **117,0** | **12,6** |
| Ertragsteuern | | 43,1 | 37,2 | 15,9 |
| **Jahresüberschuss** | | **88,6** | **79,8** | **11,0** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 1,6 | 0,0 | 100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 87,0 | 79,8 | 9,0 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Ergebnis je Aktie | 3,39 | 3,06 | 11,0 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 3,39 | 3,06 | 11,0 |

Im dritten Quartal 2009 standen – wie im entsprechenden Vorjahreszeitraum – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse

| in Mio. € | Q1 2009 | Q2 2009 | Q3 2009 | Q3 2008 |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | 70,2 | 60,9 | 52,8 | 98,1 |
| Zinsaufwendungen | 34,0 | 23,3 | 17,8 | 64,4 |
| Zinsüberschuss | 36,2 | 37,6 | 35,0 | 33,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 0,4 | –0,3 | 11,4 | 1,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,2 | 0,3 | 0,0 | 0,1 |
| Provisionserträge | 144,9 | 138,6 | 146,5 | 144,8 |
| Provisionsaufwendungen | 53,2 | 57,8 | 55,7 | 62,5 |
| Provisionsüberschuss | 91,7 | 80,8 | 90,8 | 82,3 |
| Handelsergebnis | 23,5 | 35,7 | 33,9 | 7,0 |
| Verwaltungsaufwand | 102,3 | 102,6 | 107,2 | 92,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –13,8 | –6,7 | –1,8 | –16,3 |
| Sonstiges Ergebnis | 8,7 | 2,8 | 0,4 | 2,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **43,8** | **48,2** | **39,7** | **15,8** |
| Ertragsteuern | 15,0 | 15,0 | 13,1 | 5,5 |
| **Jahresüberschuss** | **28,8** | **33,2** | **26,6** | **10,3** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | 1,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | 27,2 | 33,2 | 26,6 | 10,3 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | Q1 2009 | Q2 2009 | Q3 2009 | Q3 2008 |
|---|---|---|---|---|
| Ergebnis je Aktie | 1,04 | 1,27 | 1,08 | 0,40 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 1,04 | 1,27 | 1,08 | 0,40 |

# Konzernbilanz

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Barreserve | | 627,8 | 139,5 | >100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (8) | 3.292,8 | 2.979,7 | 10,5 |
| Forderungen an Kunden | (9) | 3.262,8 | 4.082,6 | –20,1 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (10) | –31,7 | –21,4 | 48,1 |
| Handelsaktiva | (11) | 10.851,1 | 12.482,6 | –13,1 |
| Finanzanlagen | (12) | 3.005,6 | 2.118,8 | 41,9 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | | 10,5 | 10,1 | 4,0 |
| Sachanlagevermögen | | 77,2 | 81,1 | –4,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 50,2 | 56,0 | –10,4 |
| Ertragsteueransprüche | | 2,0 | 17,5 | –88,6 |
| laufend | | 2,0 | 13,0 | –84,6 |
| latent | | 0,0 | 4,5 | –100,0 |
| Sonstige Aktiva | | 254,7 | 259,2 | –1,7 |
| **Summe der Aktiva** | | **21.403,0** | **22.205,7** | **–3,6** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (13) | 2.856,1 | 2.709,1 | 5,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (14) | 10.756,1 | 11.592,8 | –7,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (15) | 6.008,1 | 6.152,9 | –2,4 |
| Rückstellungen | | 132,7 | 117,4 | 13,0 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | | 115,1 | 85,1 | 35,3 |
| laufend | | 94,8 | 81,5 | 16,3 |
| latent | | 20,3 | 3,6 | >100,0 |
| Sonstige Passiva | | 94,8 | 108,2 | –12,4 |
| Nachrangkapital | | 386,9 | 458,7 | –15,7 |
| Eigenkapital | | 1.043,2 | 955,0 | 9,2 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | | 215,9 | 218,5 | –1,2 |
| Gewinnrücklagen | | 652,8 | 566,8 | 15,2 |
| Konzernbilanzgewinn 2008 | | – | 99,7 | – |
| Gewinn 01.01.– 30.09.2009 inklusive Gewinnvortrag | | 104,5 | – | – |
| Anteile in Fremdbesitz | | 0,0 | 16,5 | –100,0 |
| **Summe der Passiva** | | **21.403,0** | **22.205,7** | **–3,6** |

## Gliederung des Konzern-Eigen- und -Nachrangkapitals

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 |
| Kapitalrücklagen | 215,9 | 218,5 |
| Gewinnrücklagen | 652,8 | 566,8 |
| darunter: Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 106,2 | 47,5 |
| darunter: Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | –18,8 | –24,3 |
| Gewinn inklusive Gewinnvortrag/Konzernbilanzgewinn | 104,5 | 99,7 |
| **Eigenkapital des Konzerns** | **1.043,2** | **955,0** |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 286,9 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 135,8 |
| **Nachrangkapital des Konzerns** | **386,9** | **458,7** |
| **Insgesamt** | **1.430,1** | **1.413,7** |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.** | **955,0** | **968,7** |
| Ausschüttung | –65,3 | –65,3 |
| Gewinn | 88,6 | 79,8 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind (Veränderung der Bewertungsreserven) | 64,2 | –67,0 |
| Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente | 5,5 | 7,2 |
| Übertragung von Aktien an Mitarbeiter aus anteilsbasierten Vergütungsplänen | –3,2 | –2,9 |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | –1,6 | 0,0 |
| Sonstige Effekte | 0,0 | 0,0 |
| **Eigenkapital des Konzerns zum 30.09.** | **1.043,2** | **920,6** |

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 88,6 | 79,8 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 64,2 | –67,0 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 58,7 | –58,9 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | 5,5 | –8,1 |
| **Insgesamt** | **152,8** | **–12,8** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 1,6 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 151,2 | 12,8 |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum 01.01.** | **139,5** | **332,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 629,1 | 483,6 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –3,7 | –0,7 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –137,1 | –65,3 |
| **Zahlungsmittelbestand zum 30.09.** | **627,8** | **749,9** |

Die nach der indirekten Methode ermittelte Kapitalflussrechnung zeigt die Entwicklung und den Stand der Zahlungsmittel des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt.

## Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns

Der vorliegende Zwischenbericht für den HSBC Trinkaus-Konzern zum 30. September 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Insbesondere werden die in IAS 34 genannten Anforderungen an einen Zwischenbericht erfüllt. Darüber hinaus genügt der Zwischenbericht den Anforderungen an eine Zwischenmitteilung nach § 37x WpHG. Auf eine prüferische Durchsicht des Berichts wurde verzichtet.

Bei der Aufstellung dieses Zwischenberichts einschließlich der Vergleichszahlen für die Vorjahreszeiträume haben wir dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2008 angewendet.

Alle Änderungen von Standards und Interpretationen, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben keine oder nur untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

## 1 ▸ Zinsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **183,9** | **296,0** |
| aus Forderungen an Kreditinstitute | 34,5 | 95,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 30,0 | 83,9 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 4,5 | 11,7 |
| aus Forderungen an Kunden | 77,0 | 145,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 17,8 | 43,8 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 59,2 | 101,8 |
| aus Finanzanlagen | 72,4 | 54,8 |
| Zinserträge | 69,8 | 51,5 |
| Dividendenerträge | 1,9 | 1,5 |
| Beteiligungserträge | 0,7 | 1,8 |
| **Zinsaufwendungen** | **75,1** | **199,0** |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 14,6 | 38,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 11,1 | 28,7 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 3,5 | 10,1 |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 44,5 | 142,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 20,4 | 66,1 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 24,1 | 76,1 |
| aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,3 | 0,3 |
| aus Nachrangkapital | 15,7 | 17,7 |
| **Zinsüberschuss** | **108,8** | **97,0** |

## 2 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 14,8 | 3,7 |
| Auflösungen | 3,3 | 1,8 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 0,0 | –0,2 |
| **Insgesamt** | **11,5** | **1,7** |

## 3 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 178,7 | 176,4 |
| Devisengeschäft und Derivate | 42,6 | 42,2 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 10,4 | 8,8 |
| Auslandsgeschäft | 9,5 | 10,4 |
| Kreditgeschäft | 6,6 | 3,4 |
| Zahlungsverkehr | 4,8 | 4,2 |
| Investment Banking | 2,2 | 2,2 |
| Immobiliengeschäft | 1,2 | 0,1 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 7,3 | 13,2 |
| **Insgesamt** | **263,3** | **260,9** |

## 4 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 50,9 | 66,9 |
| Renten und Zinsderivate | 32,7 | –0,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 6,0 | 0,0 |
| Devisen | 3,5 | 2,7 |
| **Insgesamt** | **93,1** | **69,4** |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividendenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist Bestandteil des Handelsergebnisses.

## 5 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 187,5 | 179,8 |
| Löhne und Gehälter | 162,8 | 157,9 |
| Soziale Abgaben | 16,7 | 15,8 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 8,0 | 6,1 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 108,5 | 101,8 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 16,1 | 14,8 |
| **Insgesamt** | **312,1** | **296,4** |

## 6 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 30.09.2009 | 01.01. bis 30.09.2008 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 13,8 | 5,6 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 4,2 | 1,5 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **9,6** | **4,1** |
| Übrige Erträge | 2,3 | –0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 0,0 | 0,0 |
| **Übriges Ergebnis** | **2,3** | **–0,1** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **11,9** | **4,0** |

## 7 ▸ Geschäftssegmente

| in Mio. € | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institut. Kunden | Handel | Zentrale Bereiche/ Konsolidierung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | | | | | | |
| 30.09.2009 | 10,8 | 32,8 | 1,4 | 8,9 | 54,9 | 108,8 |
| 30.09.2008 | 10,4 | 32,8 | 3,3 | 3,8 | 46,7 | 97,0 |
| Risikovorsorge* | | | | | | |
| 30.09.2009 | 1,3 | 6,2 | 0,9 | 0,1 | 3,0 | 11,5 |
| 30.09.2008 | 0,9 | 5,0 | 0,5 | 0,2 | –4,9 | 1,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 |
| 30.09.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Provisionsüberschuss | | | | | | |
| 30.09.2009 | 60,6 | 71,8 | 115,6 | 1,3 | 14,0 | 263,3 |
| 30.09.2008 | 65,9 | 66,5 | 113,2 | 1,7 | 13,6 | 260,9 |
| Operatives Handelsergebnis | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | –0,2 | 9,5 | 84,0 | –6,2 | 87,1 |
| 30.09.2008 | 0,0 | –0,2 | 0,5 | 74,6 | –5,5 | 69,4 |
| Verwaltungsaufwand | | | | | | |
| 30.09.2009 | 50,1 | 59,5 | 70,7 | 41,8 | 90,0 | 312,1 |
| 30.09.2008 | 49,9 | 58,3 | 68,9 | 38,3 | 81,0 | 296,4 |
| davon Abschreibung und Amortisation | | | | | | |
| 30.09.2009 | 1,3 | 0,9 | 0,5 | 0,5 | 12,9 | 16,1 |
| 30.09.2008 | 1,1 | 0,8 | 0,5 | 0,5 | 11,8 | 14,7 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9,6 | 9,6 |
| 30.09.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,1 | 4,1 |
| **Betriebsergebnis** | | | | | | |
| **30.09.2009** | **20,0** | **38,7** | **54,9** | **52,3** | **–20,2** | **145,7** |
| **30.09.2008** | **25,5** | **35,8** | **47,6** | **41,6** | **–16,9** | **133,6** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –22,3 | –22,3 |
| 30.09.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –16,5 | –16,5 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 6,0 |
| 30.09.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | | | | | | |
| 30.09.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,3 | 2,3 |
| 30.09.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,1 | –0,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | | | | | |
| **30.09.2009** | **20,0** | **38,7** | **54,9** | **52,3** | **–34,2** | **131,7** |
| **30.09.2008** | **25,5** | **35,8** | **47,6** | **41,6** | **–33,5** | **117,0** |
| Steueraufwand | | | | | | |
| 30.09.2009 | 6,3 | 12,4 | 17,6 | 16,7 | –9,9 | 43,1 |
| 30.09.2008 | 8,0 | 11,5 | 15,2 | 13,3 | –10,8 | 37,2 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | | | | | |
| **30.09.2009** | **13,7** | **26,3** | **37,3** | **35,6** | **–24,3** | **88,6** |
| **30.09.2008** | **17,5** | **24,3** | **32,4** | **28,3** | **–22,7** | **79,8** |

* inkl. 3,0 Mio. € Konsolidierung (Vorjahr: -4,9 Mio. €)

Die Segmentberichterstattung für die ersten drei Quartale zeigt den ausgewogenen Geschäftsmix der Bank, der sich auch in der Finanzmarktkrise bewährt hat. Die Segmente Firmenkunden, Institutionelle Kunden und Handel konnten ihre guten Vorjahresergebnisse nochmals verbessern und so den Rückgang im Geschäft mit vermögenden Privatkunden mehr als ausgleichen. Die Belastungen aus den Finanzanlagen, die in den Zentralen Bereichen geführt werden, resultieren überwiegend aus den schwierigen Marktverhältnissen im ersten Quartal 2009.

Im Jahresvergleich konnte das Segment Institutionelle Kunden die rückläufigen Erlöse im Asset Management- und Aktiengeschäft durch eine starke Ausweitung des Provisions- und Handelsergebnisses aus dem Fixed Income-Geschäft mehr als ausgleichen. Das Geschäft mit Firmenkunden erzielte Zuwächse beim Provisionsüberschuss aus der Originierung und Platzierung von festverzinslichen Wertpapieren sowie aus Devisengeschäften. Die margenbedingte Ausweitung des Zinsergebnisses im Kreditgeschäft wird durch den Einbruch des Zinsergebnisses aus Sichteinlagen infolge des äußerst niedrigen Zinsniveaus am Geldmarkt trotz Volumenzunahme vollständig aufgezehrt. Bedingt durch Ratingverschlechterungen im Portfolio steigen die kalkulatorischen Risikokosten deutlich an. Der Handel profitierte besonders von dem sehr erfreulichen Zuwachs des Treasury- und Devisenergebnisses, der die marktumfeldbedingte Erlösreduzierung im Handel mit Aktienderivaten überkompensieren konnte. Das Geschäft mit vermögenden Privatkunden verzeichnete einen hohen Rückgang der Erlöse im Wertpapiergeschäft aufgrund der Zurückhaltung vieler Anleger in dem widrigen Marktumfeld.

Infolge strikter Kostendisziplin wurde der Anstieg des Verwaltungsaufwands in den vier Segmenten der Bank in engen Grenzen gehalten. Der überproportionale Kostenzuwachs in den Zentralen Bereichen erklärt sich hauptsächlich aus erhöhten Beiträgen zu Verbänden im dritten Quartal dieses Jahres. Erforderliche Investitionen zur Steigerung der Betriebssicherheit und Effizienz wurden planmäßig vorgenommen.

## 8 ▸ Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 993,9 | 865,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.170,4 | 2.049,6 |
| davon Tagesgelder | 498,8 | 0,0 |
| davon Termingelder | 1.671,6 | 2.049,6 |
| Sonstige Forderungen | 128,5 | 64,5 |
| **Insgesamt** | **3.292,8** | **2.979,7** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 2.074,6 | 1.768,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.218,2 | 1.211,7 |

## 9 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.535,5 | 1.481,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 657,9 | 1.023,3 |
| davon Tagesgelder | 98,9 | 190,8 |
| davon Termingelder | 559,0 | 832,5 |
| Kreditkonten | 1.052,0 | 1.573,5 |
| Sonstige Forderungen | 17,4 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **3.262,8** | **4.082,6** |
| davon an inländische Kunden | 2.542,8 | 2.902,4 |
| davon an ausländische Kunden | 720,0 | 1.180,2 |

## 10 ▸ Risikovorsorge

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 31,7 | 21,4 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 8,0 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **39,7** | **28,2** |

| | Wertberichtigungen/ Rückstellungen auf | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | Insgesamt | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **20,2** | **19,1** | **8,0** | **4,6** | **28,2** | **23,7** |
| Auflösungen | 3,3 | 1,8 | 0,0 | 0,0 | 3,3 | 1,8 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Zuführungen | 10,8 | 1,3 | 4,0 | 2,4 | 14,8 | 3,7 |
| Währungsdifferenzen / Umbuchungen | 0,0 | –0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,1 |
| **Stand 30.09.** | **27,7** | **18,4** | **12,0** | **7,0** | **39,7** | **25,4** |

## 11 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.882,6 | 6.945,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 423,6 | 383,7 |
| Handelbare Forderungen | 1.879,3 | 2.001,6 |
| Positive Marktwerte Derivate | 2.479,2 | 2.758,2 |
| Reverse Repos | 835,4 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 61,3 | 2,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 289,7 | 319,3 |
| **Insgesamt** | **10.851,1** | **12.482,6** |

## 12 ▸ Finanzanlagen

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 2.504,9 | 1.720,1 |
| Aktien | 20,0 | 21,4 |
| Investmentanteile | 122,8 | 142,6 |
| Schuldscheindarlehen | 249,2 | 127,6 |
| Beteiligungen | 108,7 | 107,1 |
| **Insgesamt** | **3.005,6** | **2.118,8** |

## 13 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.278,9 | 625,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.408,1 | 1.869,5 |
| davon Tagesgelder | 534,2 | 26,4 |
| davon Termingelder | 873,9 | 1.843,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 169,1 | 214,3 |
| **Insgesamt** | **2.856,1** | **2.709,1** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 737,9 | 858,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 2.118,2 | 1.851,1 |

## 14 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.880,5 | 6.064,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.512,6 | 5.066,4 |
| davon Tagesgelder | 533,6 | 685,8 |
| davon Termingelder | 2.979,0 | 4.380,6 |
| Spareinlagen | 31,9 | 12,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 331,1 | 449,0 |
| **Insgesamt** | **10.756,1** | **11.592,8** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 7.433,8 | 8.707,4 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 3.322,3 | 2.885,4 |

## 15 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 3.009,6 | 3.190,8 |
| Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine | 2.610,8 | 2.852,4 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 306,0 | 39,5 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 8,8 | 20,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 70,4 | 47,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,5 | 2,1 |
| **Insgesamt** | **6.008,1** | **6.152,9** |

# Sonstige Angaben

## 16 Derivategeschäft

| in Mio. € | Nominalbeträge nach Restlaufzeit Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | Summe | Positive Marktwerte |
|---|---|---|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.09.2009 | 9.213 | 16.184 | 11.957 | 37.354 | 1.015 |
| 31.12.2008 | 11.985 | 20.208 | 13.955 | 46.148 | 884 |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.09.2009 | 30.772 | 1.833 | 14 | 32.619 | 663 |
| 31.12.2008 | 30.180 | 3.051 | 54 | 33.285 | 1.231 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | | |
| 30.09.2009 | 5.527 | 2.674 | 128 | 8.329 | 212 |
| 31.12.2008 | 5.970 | 2.300 | 244 | 8.514 | 108 |
| **Insgesamt** | | | | | |
| **30.09.2009** | **45.512** | **20.691** | **12.099** | **78.302** | **1.890** |
| **31.12.2008** | **48.135** | **25.559** | **14.253** | **87.947** | **2.223** |

Bei der Ermittlung der Nominalbeträge werden sowohl Geschäfte mit positiven Marktwerten als auch Geschäfte mit negativen Marktwerten berücksichtigt. Die angegebenen positiven Marktwerte stellen die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller OTC-Kontrahenten ungeachtet deren individueller Bonität entstehen können. Die Werte bestehen aus laufenden zins-, fremdwährungs- und aktien-/indexbezogenen Geschäften, die ein Erfüllungsrisiko sowie entsprechende Marktpreisrisiken beinhalten. Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Börsengehandelte Produkte und Stillhalterpositionen sind nicht aufgeführt, da sie regelmäßig keine Adressenausfallrisiken beinhalten. Wegen der intensiven Zusammenarbeit im Bereich Global Markets liegt im Derivategeschäft unser Schwerpunkt in Geschäften mit anderen HSBC-Einheiten.

## 17 ▸ Marktrisiko

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | 3,0 | 2,9 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,2 | 3,8 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,1 | 0,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **4,1** | **4,4** |

Die Berechnung des Marktrisikopotenzials erfolgt für alle Marktrisikokategorien mit einem einheitlichen internen Modell. Zur Messung der Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen verwenden wir seit Jahren Value-at-Risk-Ansätze. Als Value-at-Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % im Fall einer ungünstigen Marktentwicklung nicht überschritten wird. Durch die Berücksichtigung von Korrelationen ist das gesamte Marktrisikopotenzial geringer als die Summe der Risiken je Risikokategorie.

## 18 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.571,6 | 1.747,5 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.104,8 | 3.489,2 |
| **Insgesamt** | **4.676,4** | **5.236,7** |

# Wichtige Termine

| | |
|---|---|
| **April 2010** | Bilanzpressekonferenz |
| **Mai 2010** | Zwischenbericht zum 31. März 2010 |
| **8. Juni 2010** | Hauptversammlung |
| **August 2010** | Halbjahresfinanzbericht 2010 |
| **November 2010** | Zwischenbericht zum 30. September 2010 |

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 18. November 2009**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Düsseldorf, 18.11.2009 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 28. April 2010**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Express-Pro-Zertifikate

- Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate, bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro")

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Dynamic Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 28. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
die Aktien-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate und
die Index-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate

**Basisprospekt vom 17. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
Index-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus Garant Anleihen
Index-Ikarus Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant")

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]
D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

**A. Turbo-Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung

**B. Mini Future Zertifikate**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit

**D. Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung

- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**C. Smart-Mini Future Zertifikate**

- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**E. Endlos Turbo-Optionsscheine**

- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte
B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. **[**Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**

zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009

für

A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**

zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009

für

[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**

zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009

für

A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]

D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen*: ●**]** Express **[**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]**
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer

Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 17. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Outperformance] [*Alternative Bezeichnung einfügen:* ●] [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
**A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**B. Basket-Zertifikate bezogen auf** [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
**C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]**
**D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate]** mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
**F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf** einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 20. Januar 2010**
für
Bonus Zertifikate
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 22. März 2010**
für
- Aktienanleihen bzw. Indexanleihen bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket,
- Discountzertifikate bzw. Combined-Delivery-Zertifikate bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 8. April 2010**

für

**A. Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)**
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
mit europäischer Ausübung bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**D. Smart-Mini Future Zertifikate bzw. Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**E. Barrier-Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Zinsdifferenz-Optionsscheine bzw. Katapult Plus-Optionsscheine bzw. Korridor-Optionsscheine bzw. Barrier-Zertifikate bzw. Capped-Zertifikate bzw. Zinsdifferenz-Zertifikate bzw. Katapult Plus-Zertifikate bzw. Korridor-Zertifikate (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)**
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze, Zinsen, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Terminkontrakte, Investmentanteile, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages sind Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin sowie über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin: Konzernabschluss nach IFRS und Einzelabschluss nach HGB jeweils zum 31. Dezember 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihrer Tochtergesellschaften, Düsseldorf.

**A.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin enthält und nicht auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III der jeweiligen Basisprospekte werden wie folgt aktualisiert und entsprechend in die Dokumente eingefügt: Anhang I ist nunmehr der "Jahresabschluss und Lagebericht 2009 (Einzelabschluss)". Anhang II enthält nun den "Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS)". Anhang III wird ersetzt durch den "Geschäftsbericht 2008 (Konzernabschluss nach IFRS)". Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr entnommen wurde.

Der IFRS Konzernabschluss von HSBC Trinkaus & Burkhardt zum 31. Dezember 2009 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin per 31. Dezember 2009:

| Aktiva in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | 177,0 | 139,5 | 37,5 | 26,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.429,4 | 2.979,7 | – 550,3 | – 18,5 |
| Forderungen an Kunden | 2.687,5 | 4.082,6 | – 1.395,1 | – 34,2 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 42,9 | – 21,4 | – 21,5 | > 100,0 |
| Handelsaktiva | 10.005,7 | 12.482,6 | – 2.476,9 | – 19,8 |
| Finanzanlagen | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.007,3 | 47,5 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 10,6 | 10,1 | 0,5 | 5,0 |
| Sachanlagevermögen | 83,3 | 81,1 | 2,2 | 2,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 44,1 | 56,0 | – 11,9 | – 21,3 |
| Ertragsteueransprüche | 13,0 | 17,5 | – 4,5 | – 25,7 |
| laufend | 13,0 | 13,0 | 0,0 | 0,0 |
| latent | 0,0 | 4,5 | – 4,5 | – 100,0 |
| Sonstige Aktiva | 194,8 | 259,2 | – 64,4 | – 24,8 |
| Summe der Aktiva | 18.728,6 | 22.205,7 | – 3.477,1 | – 15,7 |

| Passiva in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.709,1 | – 11,5 | – 0,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 11.592,8 | – 2.530,7 | – 21,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.196,7 | 6.152,9 | – 956,2 | – 15,5 |
| Rückstellungen | 152,2 | 117,4 | 34,8 | 29,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 67,7 | 85,1 | – 17,4 | – 20,4 |
| laufend | 61,1 | 81,5 | – 20,4 | – 25,0 |
| latent | 6,6 | 3,6 | 3,0 | 83,3 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 108,2 | – 12,9 | – 11,9 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 458,7 | – 74,3 | – 16,2 |
| Eigenkapital | 1.062,5 | 955,0 | 107,5 | 11,3 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | 216,9 | 218,5 | – 1,6 | – 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 654,7 | 566,8 | 87,9 | 15,5 |
| Konzernbilanzgewinn | 120,9 | 99,7 | 21,2 | 21,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 16,5 | – 16,4 | – 99,4 |
| Summe der Passiva | 18.728,6 | 22.205,7 | – 3.477,1 | – 15,7 |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin"**

*In Abschnitt "11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin" werden die Unterpunkte 11.1 bis 11.5 in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**11.1. Historische Finanzinformationen**
Siehe diesbezüglich Anhang I Jahresabschluss und Lagebericht 2009 (Einzelabschluss) sowie Anhang II Geschäftsjahr 2009 (Konzernabschluss) und Anhang III Geschäftsjahr 2008 (Konzernabschluss), worin die historischen Finanzinformationen der Geschäftsjahre 2008 und 2009 der Emittentin aufgeführt sind.

**11.2. Jahresabschluss**
Siehe diesbezüglich Anhang I Jahresabschluss und Lagebericht 2009 (Einzelabschluss) sowie Anhang II Geschäftsjahr 2009 (Konzernabschluss) und Anhang III Geschäftsjahr 2008 (Konzernabschluss), die die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung und die Erläuterungen beinhalten.

**11.3. Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**

**11.3.1. Erklärung über die Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**
Dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 (Einzelabschluss) wurde wie den Konzernabschlüssen der Jahre 2009 und 2008 durch den Abschlussprüfer ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt.

**11.3.2 Angabe sonstiger Informationen im Registrierungsformular, die vom Abschlussprüfer geprüft wurden**
Nicht einschlägig.

**11.3.3 Sonstige Finanzdaten**
Nicht einschlägig.

**11.4. Alter der jüngsten Finanzinformationen**
Die letzten geprüften Finanzinformationen sind nicht älter als 18 Monate ab dem Datum des Basisprospektes.

**11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Finanzinformationen**
**11.5.1 Zwischenbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**
Dieser Basisprospekt enthält keinen Zwischenbericht."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Jahresabschluss und Lagebericht der Emittentin vom 31. Dezember 2009 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 14. Einsehbare Dokumente**

*Unter Punkt (b) dieses Absatzes wird jeweils der letzte Halbsatz " sowie der Zwischenbericht zum 30. September 2009, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde" gelöscht, so dass dieser Punkt nunmehr wie folgt lautet:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre,"

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Angaben über die Emittentin – 4.1.6. Rating" wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro
Basisprospekt vom 28. März 2006
Basisprospekt vom 24. April 2006
Basisprospekt vom 28. April 2006
Basisprospekt vom 17. Juli 2006
Basisprospekt vom 25. Juli 2006
Basisprospekt vom 16. Oktober 2006
Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket
Basisprospekt vom 21. Dezember 2006
Basisprospekt vom 30. Januar 2007
Basisprospekt vom 31. Januar 2007
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express
Basisprospekt vom 27. April 2007
Basisprospekt vom 16. März 2007
Basisprospekt vom 21. März 2007
Basisprospekt vom 12. April 2007
Basisprospekt vom 30. April 2007
Basisprospekt vom 31. Mai 2007
Basisprospekt vom 25. Juni 2007
Basisprospekt vom 24. Juli 2007
Basisprospekt vom 27. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. August 2007

*In den oben aufgeführten Basisprospekten bleiben die Angaben im dritten und vierten Absatz dieses Abschnitts hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin unter "V. Sonstige Informationsbestandteile hinsichtlich der Wertpapiere – 7. Zusätzliche Angaben – 7.5. Rating" wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant
Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant
Basisprospekt vom 6. Oktober 2006
Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant

*In den oben aufgeführten Basisprospekten bleiben die Angaben im dritten und vierten Absatz dieses Abschnitts hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

**B.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III werden wie folgt eingefügt: Anhang I - Jahresabschluss und Lagebericht 2009 (Einzelabschluss), Anhang II - Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS) und Anhang III - Geschäftsbericht 2008 (Konzernabschluss nach IFRS). Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Konzernbilanz der Emittentin dar, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr entnommen wurde.

Der IFRS Konzernabschluss von HSBC Trinkaus & Burkhardt zum 31. Dezember 2009 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Auszug aus der geprüften Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt per 31. Dezember 2009:

| Aktiva in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | 177,0 | 139,5 | 37,5 | 26,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.429,4 | 2.979,7 | – 550,3 | – 18,5 |
| Forderungen an Kunden | 2.687,5 | 4.082,6 | – 1.395,1 | – 34,2 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 42,9 | – 21,4 | – 21,5 | > 100,0 |
| Handelsaktiva | 10.005,7 | 12.482,6 | – 2.476,9 | – 19,8 |
| Finanzanlagen | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.007,3 | 47,5 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 10,6 | 10,1 | 0,5 | 5,0 |
| Sachanlagevermögen | 83,3 | 81,1 | 2,2 | 2,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 44,1 | 56,0 | – 11,9 | – 21,3 |
| Ertragsteueransprüche | 13,0 | 17,5 | – 4,5 | – 25,7 |
| laufend | 13,0 | 13,0 | 0,0 | 0,0 |
| latent | 0,0 | 4,5 | – 4,5 | – 100,0 |
| Sonstige Aktiva | 194,8 | 259,2 | – 64,4 | – 24,8 |
| Summe der Aktiva | 18.728,6 | 22.205,7 | – 3.477,1 | – 15,7 |

| Passiva in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.709,1 | – 11,5 | – 0,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 11.592,8 | – 2.530,7 | – 21,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.196,7 | 6.152,9 | – 956,2 | – 15,5 |
| Rückstellungen | 152,2 | 117,4 | 34,8 | 29,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 67,7 | 85,1 | – 17,4 | – 20,4 |
| laufend | 61,1 | 81,5 | – 20,4 | – 25,0 |
| latent | 6,6 | 3,6 | 3,0 | 83,3 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 108,2 | – 12,9 | – 11,9 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 458,7 | – 74,3 | – 16,2 |
| Eigenkapital | 1.062,5 | 955,0 | 107,5 | 11,3 |
| Gezeichnetes Kapital | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | 216,9 | 218,5 | – 1,6 | – 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 654,7 | 566,8 | 87,9 | 15,5 |
| Konzernbilanzgewinn | 120,9 | 99,7 | 21,2 | 21,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 16,5 | – 16,4 | – 99,4 |
| Summe der Passiva | 18.728,6 | 22.205,7 | – 3.477,1 | – 15,7 |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre,"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin**

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2009, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte mit Bezug auf das Registrierungsformular vom 17. Juli 2007 werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin – Rating" wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 14. November 2007
Basisprospekt vom 28. November 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 24. Juni 2008

*In den oben aufgeführten Basisprospekten bleiben die Angaben im dritten und vierten Absatz dieses Abschnitts hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte mit Bezug auf das Registrierungsformular vom 20. Juni 2008 werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Twin Win
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 13. Januar 2009

*Die durch Verweis in oben genannte Basisprospekte einbezogenen Angaben im Abschnitt "4.1.6. Rating" im Registrierungsformular vom 20. Juni 2008 werden entsprechend den nachfolgenden Bestimmungen angepasst; darüber hinaus werden die oben genannten Basisprospekte im*

*Abschnitt "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin" um die nachfolgend aufgeführten Angaben zum Rating angepasst:*

*Die Angaben im dritten und vierten Absatz dieses Abschnitts bleiben hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte mit Bezug auf das Registrierungsformular vom 20. Juni 2008 werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin – Rating" wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009

*In den oben aufgeführten Basisprospekten bleiben die Angaben im vierten und fünften Absatz dieses Abschnitts hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte mit Bezug auf das Registrierungsformular vom 10. Juni 2009 werden hinsichtlich des Ratings der Emittentin unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin – Rating" wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 17. Juni 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 10. Juli 2009

*In den oben aufgeführten Basisprospekten bleiben die Angaben im vierten und fünften Absatz dieses Abschnitts hinsichtlich des langfristigen Ratings und des kurzfristigen Ratings der Emittentin bestehen. Die Einschätzung des Ausblicks wird von "negativ" auf "stabil" geändert, so dass diese Absätze nunmehr wie folgt lauten:*

"Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat das langfristige Rating der Emittentin mit "AA", das kurzfristige Rating mit "F1+" festgelegt. Der Ausblick ist stabil (stable). (Quelle: www.fitchratings.com)

Die Einstufung der langfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "AA" bedeutet, dass diese ein sehr geringes Kreditrisiko bergen. Die Einstufung der kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten mit "F1+" bedeutet, dass die Emittentin in herausragender Weise in der Lage ist, ihre kurzfristigen Kreditverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Der Ausblick gibt einen Anhaltspunkt, in welche Richtung sich das Rating in einem Zeitraum von ein bis zwei Jahren voraussichtlich entwickeln wird."

## Inhaltsverzeichnis der Anhänge

**Anhang I: Jahresabschluss und Lagebericht 2009 ..... F I. 2**
Lagebericht ..... F I. 3
Aufbau und Leitung ..... F I. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F I. 7
Die strategische Ausrichtung ..... F I. 9
Das Geschäftsjahr 2009 ..... F I. 12
Prognosebericht ..... F I. 17
Das Risikomanagement ..... F I. 20
Das IKS im Rechnungslegungsprozess ..... F I. 40
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F I. 45
Aktionäre und Aktie ..... F I. 46
Abschluss nach HGB ..... F I. 47
Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2009 ..... F I. 48
Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2009 ..... F I. 52
Anhang für das Geschäftsjahr 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ..... F I. 54
Grundlagen ..... F I. 55
Erläuterung zur Bilanz ..... F I. 58
Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen ..... F I. 66
Marktrisikobehaftete Geschäfte ..... F I. 67
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung ..... F I. 70
Sonstige Angaben ..... F I. 71
Organe ..... F I. 74
Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder ..... F I. 75
Anteilsbesitz ..... F I. 79
Entwicklung des Anlagevermögens ..... F I. 81
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F I. 83

**Anhang II: Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F II. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F II. 2

Konzernlagebericht:
Konzernlagebericht ..... F II. 3
Aufbau und Leitung ..... F II. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F II. 7

Die strategische Ausrichtung ..... F II. 9
Das Geschäftsjahr 2009 ..... F II. 12
Prognosebericht ..... F II. 17
Das Risikomanagement ..... F II. 20
Das IKS im Rechnungslegungsprozess ..... F II. 40
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F II. 45
Aktionäre und Aktie ..... F II. 46

Konzernabschluss nach IFRS:
Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 47
Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 48
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 50
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 51
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F II. 52
Angaben zur Konzernbilanz ..... F II. 61
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F II. 77
Sonstige Angaben ..... F II. 85
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F II. 115
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F II. 117

**Anhang III: Geschäftsbericht 2008 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F III. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F III. 2

Konzernlagebericht:
Konzernlagebericht ..... F III. 3
Aufbau und Leitung ..... F III. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F III. 6
Die strategische Ausrichtung ..... F III. 8
Das Geschäftsjahr 2008 ..... F III. 10
Prognosebericht ..... F III. 14
Das Risikomanagement ..... F III. 17
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F III. 36
Aktionäre und Aktie ..... F III. 37

Konzernabschluss nach IFRS:
Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 38
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 39

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 41
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt..... F III. 42
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F III. 43
Angaben zur Konzernbilanz..... F III. 53
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F III. 71
Sonstige Angaben..... F III. 78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers..... F III. 105
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F III. 107

# Jahresabschluss und Lagebericht 2009

HSBC Trinkaus

# Jahresabschluss und Lagebericht 2009

## HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Datum der Herausgabe: April 2010

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Lagebericht

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH*<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

* umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH (ITS)
** 2009 gegründetes Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

Der Vorstand hat gemäß § 312 AktG für das Geschäftsjahr 2009 einen Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) erstellt.

Dieser Bericht endet mit der Schlusserklärung: „Die Bank erhielt bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zu Grunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Auf Veranlassung oder im Interesse der HSBC Holdings

oder eines mit der HSBC Holdings plc verbundenen Unternehmens wurden zum Nachteil der Bank Maßnahmen weder getroffen noch unterlassen."

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf den Anhang.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2009 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tags nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2010.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hatte seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2009 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Stuart Gulliver und Harold Hörauf. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2009 viermal getagt. Mit dem Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung ist das Aktiengesetz dahingehend geändert worden, dass nunmehr zwingend der gesamte Aufsichtsrat über die Vorstandsvergütung entscheiden muss. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats wurde im November 2009 an die geänderte Gesetzeslage angepasst, sodass dem Personalausschuss nunmehr nur noch eine beratende Funktion mit Blick auf die Vorstandsvergütung zukommt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, die die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergü-

tung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2009 finden sich im Anhang.

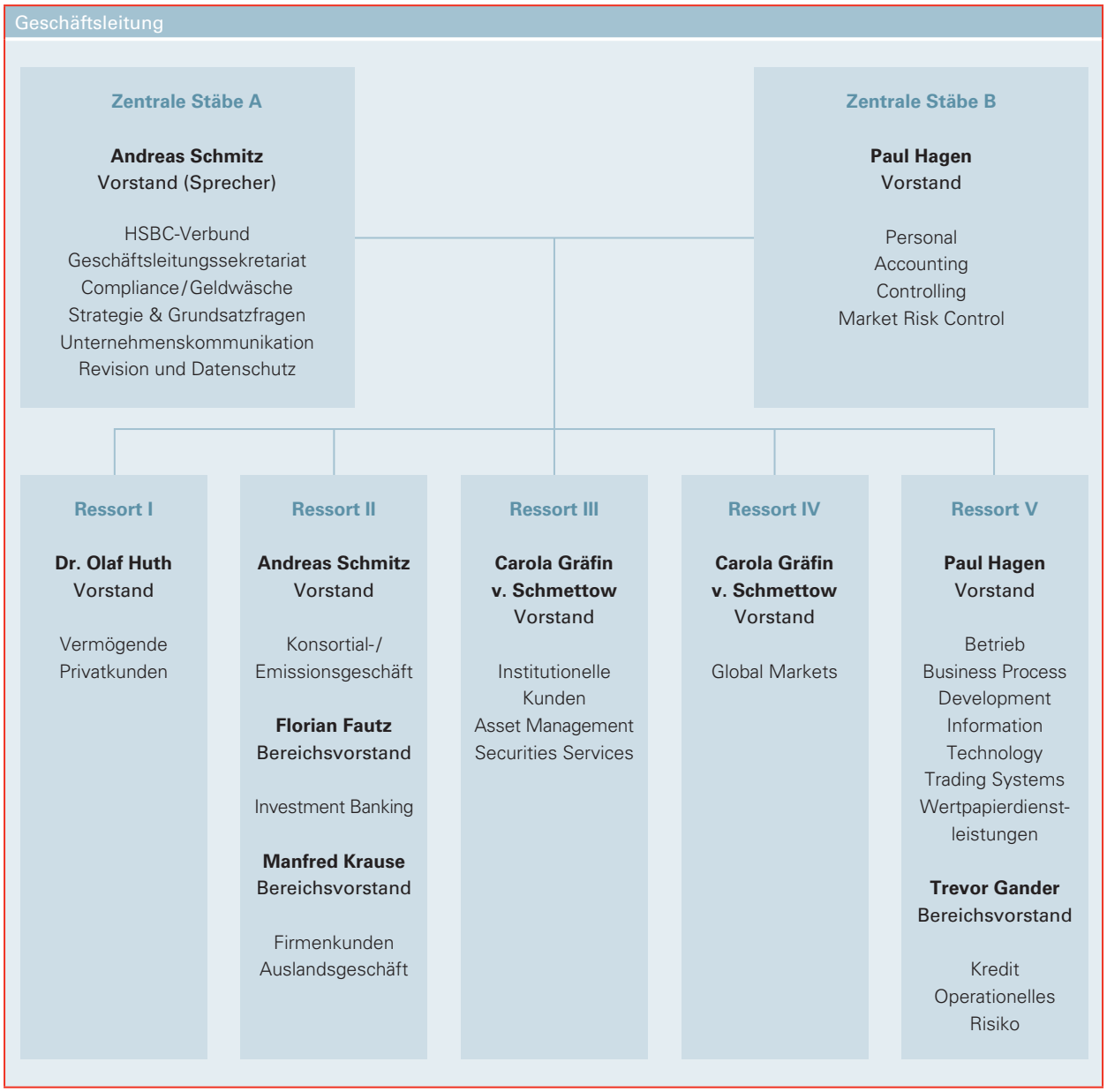
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 finden sich im Anhang.

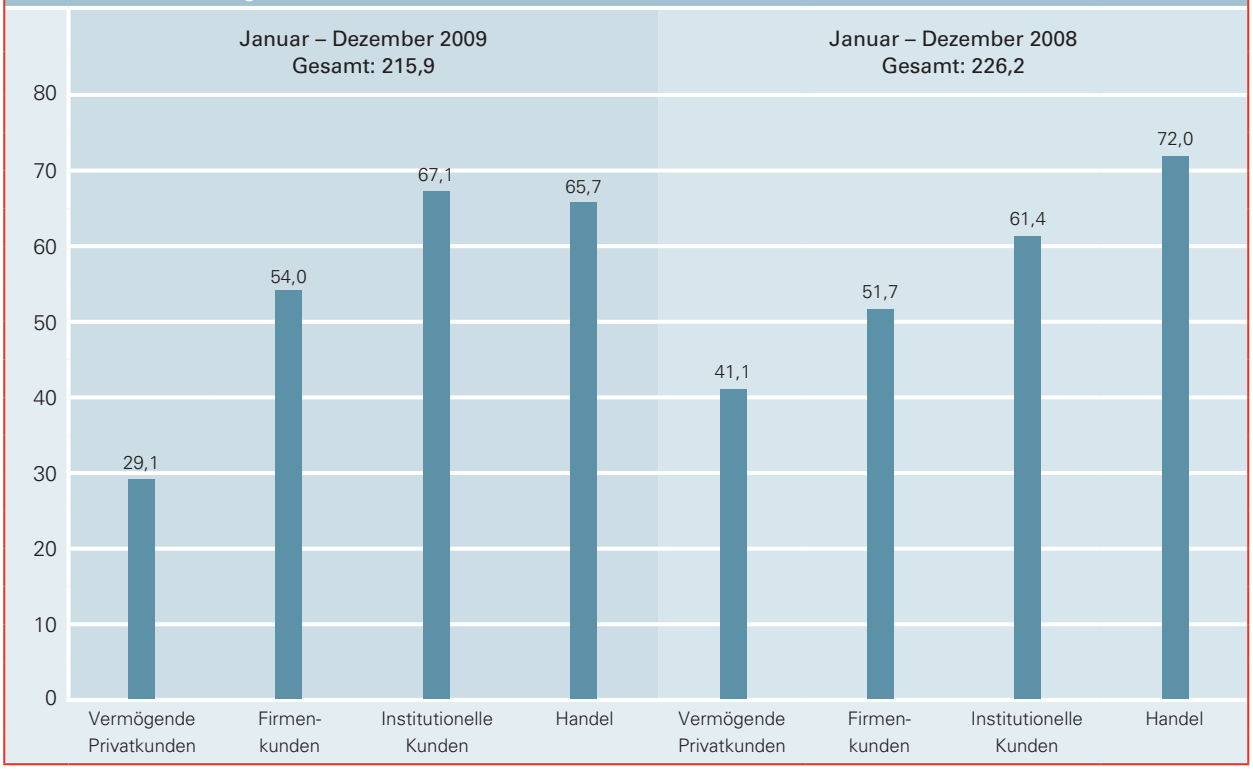
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



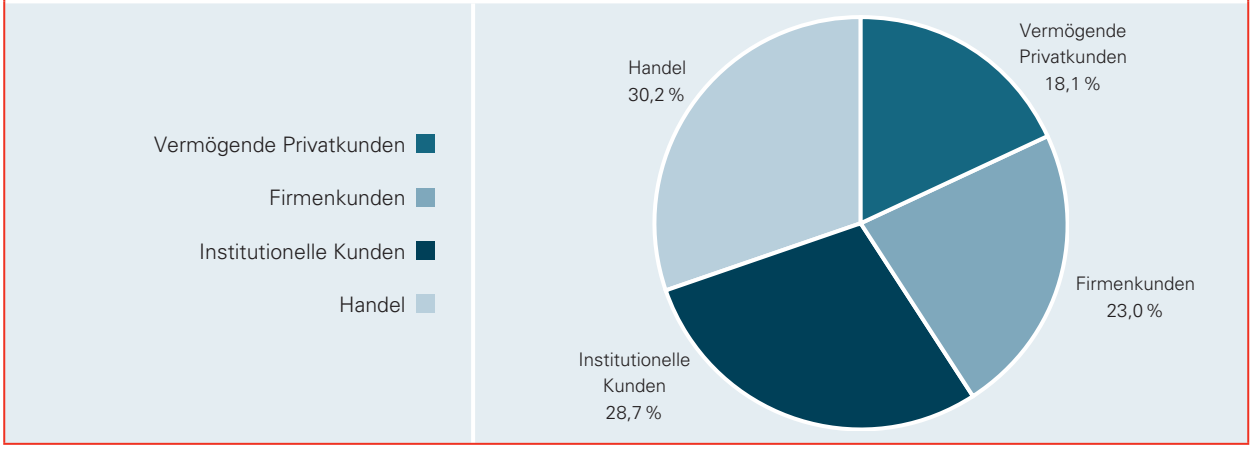
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden nach IFRS auf Teilkostenbasis für den Konzern ermittelt.

Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 19,5 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 25,6 Mio. Euro für 2008 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 196,4 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 200,6 Mio. Euro im Jahr 2008. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

Im 225. Jahr unserer Geschichte belastet die derzeitige Krise die Wirtschaft und die Finanzmärkte weiterhin stark. Jedoch verschiebt sich der Fokus der Krisenbekämpfung nunmehr von kurzfristigen Rettungsaktionen hin zu einer langfristigen Neuausrichtung der Finanzmärkte, die auch vor großen Umbrüchen keinen Halt macht.

Im vergangenen Jahr mussten Regierungen und Notenbanken vornehmlich als Feuerwehr agieren und zur Stabilisierung des Systems Banken unabhängig von der Güte ihres Geschäftsmodells retten. Dies führte in Deutschland unter großer medialer Aufmerksamkeit sogar zur Verstaatlichung eines einzelnen Instituts. Nun wird es die vornehmliche Aufgabe von Regierungen, Regulatoren und Notenbanken sein, einen international gültigen Rahmen zu schaffen, der es den Banken mit funktionierendem Geschäftsmodell erlaubt, sich wieder auf ein sicheres Fundament zu stellen, und der Banken ohne tragfähiges Geschäftsmodell dazu zwingt, sich zu konsolidieren oder geordnet abzuwickeln. Dieser Rahmen muss gleichzeitig gewährleisten, dass eine Krise dieser Dimension zukünftig schon im Keim erkannt und verhindert werden kann. Eine zweite große Herausforderung, der sich die Notenbanken nun stellen müssen, ist der kontrollierte Abzug der Liquidität, die im vergangenen Jahr massiv in die Märkte gepumpt wurde.

Auch wenn die Banken die Talsohle allmählich durchschritten zu haben scheinen, wenn Konjunkturindikatoren schon wieder positive Signale senden und ein starker Anstieg der Arbeitslosigkeit bislang ausgeblieben ist, erwarten wir dennoch nicht, dass die deutsche Wirtschaft die Krise bereits 2010 für beendet erklären kann.

In den jetzt veröffentlichten Bilanzen vieler Unternehmen spiegelt sich das Krisenjahr 2009 mit dem Einbruch der gesamten Wirtschaftsleistung um etwa 5 % wider. Regional betrachtet, geht der Prozentsatz in einzelnen Fällen weit darüber hinaus.

Das schlägt natürlich auf die Bonität der Unternehmen durch, welche wiederum Auswirkungen auf die Eigenkapitalanforderungen der Banken bei der Kreditvergabe hat. Folglich wird deren Fähigkeit, neue Kredite zu vergeben, genau in dem Moment eingeschränkt, in dem ein eventueller Aufschwung finanziert werden muss. Dementsprechend müssen Politik und Kreditwirtschaft weiterhin Hand in Hand arbeiten, um eine Kreditklemme zu vermeiden und die Basis für einen wirtschaftlichen Aufschwung zu legen.

2009 hat sich die Aufstellung von HSBC Trinkaus erneut bewährt. Dies zeigt, dass das Geschäftsmodell von HSBC Trinkaus nicht nur in guten Zeiten, sondern – im Gegensatz zu vielen anderen Kreditinstituten – auch in der größten Finanz- und Wirtschaftskrise seit der großen Depression von 1929 funktioniert.

HSBC Trinkaus hat basierend auf einer traditionell konservativen Grundhaltung die Fähigkeit entwickelt und kultiviert, sich rechtzeitig auf Veränderungen der Märkte einzustellen und sein Geschäftsmodell entsprechend anzupassen.

Auch in den kommenden Monaten und wohl darüber hinaus wird das gesamtwirtschaftliche Umfeld weiterhin eine Herausforderung für unser Haus wie für die gesamte Branche bleiben. Gerade in dieser Marktsituation allerdings kommen unsere Stärken deutlicher denn je zur Geltung. Unser bewährtes Geschäftsmodell mit seiner konsequenten Ausrichtung auf klar definierte Zielgruppen und mit einem risikobewussten Handel wird auch weiterhin das Fundament eines erfolgreichen Geschäftsverlaufs bilden. Darüber hinaus bieten wir als Mitglied der HSBC-Gruppe das „Beste beider Welten“, nämlich die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft eines globalen Finanzdienstleisters.

Mit dieser in der deutschen Bankenlandschaft einzigartigen Aufstellung konnten wir uns gerade in der Finanzkrise als vertrauenswürdiger und solider Partner positionieren, unsere Kunden noch enger an uns binden und viele neue Kunden gewinnen.

Diesen Weg möchten wir nicht nur konsequent weitergehen, sondern durch gezielte Investitionen in den Markt die sich aufgrund der Verwerfungen in der deutschen Bankenlandschaft bietenden Chancen für ein global operierendes Haus noch gezielter nutzen. Der Fokus liegt hierbei auf dem Wachstum im Geschäft mit dem gehobenen und insbesondere dem international orientierten Mittelstand sowie im Geschäft mit vermögenden Privatkunden. Daneben werden wir gezielte Anstrengungen unternehmen, um unsere Produktpalette

im institutionellen Geschäft zu verstärken, damit wir unserem Anspruch einer Kernbank auch in diesem Kundensegment noch besser gerecht werden.

Ungeachtet dessen werden wir bei diesem Wachstum an unserer bewährten, konservativen Risikopolitik festhalten – getreu dem Motto: Wir wachsen mit unseren Kunden, nicht mit unseren Risiken.

Produktseitig bieten wir unseren Kunden selbstverständlich alle Dienstleistungen des traditionellen Bankgeschäfts, zeichnen uns aber insbesondere dadurch aus, dass wir ihnen bei der Lösung von komplexen Fragestellungen auf nationaler und internationaler Ebene zur Seite stehen. Unsere klassischen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement, im Auslandsgeschäft und im Asset Management sowie in der individuellen Betreuung vermögender Privatkunden. Auch unsere Expertise in den Kapital- und Kreditmärkten wird von unseren Kunden honoriert und in Anspruch genommen. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert dabei in allen Produktbereichen höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in all diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko- / Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und unserer Zielkunden ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften, sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS) und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über eine signifikante Stärke in ihrem jeweiligen Markt. Darüber hinaus konnte sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management in Deutschland und Österreich mit der HSBC Global Asset Management erfolgreich positionieren.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 88 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Zukunft braucht Herkunft. Insofern freuen wir uns sehr, in diesem Jahr den 225. Jahrestag unserer Gründung begehen zu können. Das Jubiläumsmotto ist zugleich Ausdruck unserer Haltung: Den Werten verpflichtet.

# Das Geschäftsjahr 2009

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Der Start in das Jahr 2009 fiel für die globale Konjunktur alles andere als gelungen aus. Der von der Finanzkrise ausgehende Vertrauenseinbruch in der Wirtschaft sorgte in den Monaten um den Jahreswechsel für einen Kollaps der Investitionstätigkeit und einen Zusammenbruch des Welthandels. Letzterer machte sich insbesondere in Deutschland bemerkbar, das aufgrund seiner starken Abhängigkeit vom Exportsektor im ersten Quartal 2009 einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Vergleich zum Vorquartal um 3,5 % erlitt. Zu dieser Zeit gab es sogar Befürchtungen, die Weltkonjunktur stünde vor einer Depression. Durch den international koordinierten Einsatz von Geld- und Fiskalpolitik konnte der Abwärtsstrudel allerdings gestoppt werden. So senkte zum Beispiel die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis zum Mai auf 1,0 % und stellte dem Bankensystem über das gesamte Jahr zudem unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Insbesondere das im Rahmen des G20-Treffens in London Anfang April abgegebene Versprechen, die Insolvenz weiterer systemrelevanter Banken zu verhindern, trug maßgeblich zur Rückkehr des Vertrauens bei.

Als Zugpferd des anschließenden Aufschwungs erwies sich die asiatische Region, die aufgrund hoher Sparquoten, eines soliden Bankensystems und massiver staatlicher Konjunkturhilfen am schnellsten auf den Wachstumskurs zurückkehrte. Auch die deutsche Wirtschaft konnte bereits im zweiten Quartal wieder wachsen und beendete damit ihre Rezession. Der Eurozone gelang die Rückkehr auf den Expansionskurs erst im dritten Quartal. Neben der Stabilisierung des Welthandels wirkte sich in Deutschland insbesondere der durch die Abwrackprämie erhöhte Absatz in der Automobilindustrie aus. Ein weiterer Grund für den relativ soliden privaten Verbrauch in Deutschland war der Arbeitsmarkt. Gemessen an der Stärke des Wirtschaftseinbruchs zog die Erwerbslosigkeit nur vergleichsweise moderat an. Maßgeblich trug das von der Regierung eingeführte Kurzarbeitergeld zu dieser Entwicklung bei. Die hieraus und aus anderen Maßnahmen zur Stützung der Konjunktur resultierenden Ausgaben führten aber 2009 zu einem kräftigen Haushaltsdefizit von 3,2 % in Relation zum BIP. Unter dem Strich verbleibt für das Konjunkturjahr 2009 eine ernüchternde Bilanz. So lag der Rückgang des deutschen BIP bei rund 5 %. In diesem Umfeld blieb der Preisdruck gering, die Konsumentenpreise verzeichneten im Jahresdurchschnitt nur ein Plus von 0,4 %.

Die weltweiten Rettungspakete der Regierungen und Notenbanken hinterließen auch an den Finanzmärkten ihre Spuren. Die gesteigerte Zuversicht der Investoren führte dazu, dass der DAX nach einem schwachen Auftakt das Jahr 2009 mit einem Kurszuwachs von rund 24 % beendete. Aufgrund deutlich abnehmender Risikoaufschläge ließen sich auch mit Unternehmensanleihen signifikante Kursgewinne erzielen. Unter anderem getrieben durch niedrige Notenbanken- und Geldmarktzinsen, beendeten europäische Staatsanleihen das Jahr ebenfalls mit einer deutlich positiven Performance.

## Ertragslage

HSBC Trinkaus hat mit einem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von 180,7 Mio. Euro sowie mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 125,9 Mio. Euro ein sehr solides Ergebnis erzielt, das die Stärke unseres nachhaltigen kundenorientierten Geschäftsmodells beweist. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten und die Rücklagen weiter zu stärken. Im Vorjahr ergab sich aus der Umstellung auf den risikoadjustierten Marktwertansatz ein positiver Einmaleffekt in Höhe von 170,5 Mio. Euro vor Steuern. Daher ergibt sich im Jahresvergleich ein Rückgang des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 36,9 % und des Jahresüberschusses um 38,6 %, während bereinigt um diesen Sondereffekt eine signifikante Ergebnisverbesserung erreicht wurde. Die Aufwand-Ertrag-Relation als wichtiger Erfolgsindikator blieb mit 68,3 % in dem für unser Geschäftsmodell angemessenen Korridor zwischen 65 % und 70 %.

Aus unserem Geschäftsmodell ergeben sich sehr unterschiedliche Auswirkungen auf das Ergebnis 2009: Auf der einen Seite konnten wir im Geschäft mit Firmenkunden und mit institutionellen Kunden sowie im Handel weiter wachsen und unsere Marktposition teils deutlich ausbauen. Dabei profitierten wir von unserer finanziellen Solidität und konnten dadurch Chancen nutzen, die sich aus dem Umbruch in der Bankenlandschaft ergaben. Diesen Weg wollen wir konsequent fortsetzen, zumal die Konsolidierung der Bankenmärkte gerade erst begonnen hat. Dabei werden wir aber unverändert die Risiken und Chancen sorgfältig abwägen und dafür sorgen, dass jede Kundenbeziehung profitabel ist.

Auf der anderen Seite mussten wir einen Rückgang bei den Erlösen im Privatkundengeschäft hinnehmen und erstmalig seit vielen Jahren im Firmenkundengeschäft wieder einen substanziellen Betrag für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft aufwenden. Die Erlöse im Privatkundengeschäft sind vor allem durch die Niedrigzinspolitik der Zentralbanken, die dadurch stark geschrumpften Margen im Einlagengeschäft sowie durch die Zurückhaltung der Anleger in diesem unsicheren Börsenumfeld zurückgegangen. Dennoch sehen wir auch in diesem Kundensegment gute Chancen, mit unserer nachhaltigen Kundenorientierung und dem bewusst vorsichtigen Agieren in den Märkten weiter zu wachsen und dabei auch von den Veränderungen im Wettbewerb zu profitieren. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir nach unverändert strengen Maßstäben gebildet und durch eine weitere Zuführung zur Vorsorge auf Portfoliobasis dem anhaltend schwierigen konjunkturellen Umfeld in Deutschland vorsichtig Rechnung getragen.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 25,5 % auf 289,4 Mio. Euro gestiegen. Darin spiegeln sich sehr unterschiedliche Entwicklungen in unserem Geschäft wider:

- Stark rückläufig waren die Margen im Einlagengeschäft, weil die Zentralbanken mit einer Politik des billigen Gelds der Wirtschaftskrise entgegensteuerten. Wir haben bewusst das Einlagenvolumen gesenkt, da wir aufgrund unserer sehr guten Liquiditätssituation keine Kompromisse bei der Rentabilität des Geschäfts machen.

- Durch eine deutliche Annäherung an risikoadäquate Preise haben sich dagegen die Margen im Kreditgeschäft signifikant verbessert. Die Kreditvolumina waren im Jahresdurchschnitt leicht rückläufig, da unsere Kunden in der gegenwärtigen Konjunkturphase nur verhältnismäßig geringen Kreditbedarf haben und ihr Working Capital Management deutlich gestrafft haben. Ein Wiederansteigen der Auftragseingänge wird zu deutlich erhöhtem Kreditbedarf führen. Unseren Marktanteil konnten wir erhöhen, da wir dank unserer guten Kapitalausstattung das Geschäft mit Kunden guter Bonität weiter gezielt ausbauen.

- Das Zinsergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsvorsorge hat von unserer sehr guten Liquiditätsausstattung besonders profitiert.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren betreffen mit 28,5 Mio. Euro (Vorjahr: 18,8 Mio. Euro) Dividenden aus Aktien des Handelsbestands. Sie stehen also im ursächlichen Zusammenhang mit dem Nettoergebnis aus Finanzgeschäften. Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen sind um 52,5 % auf 26,6 Mio. Euro zurückgegangen, vor allem aufgrund eines deutlichen Rückgangs der Erträge der HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH. Im Vorjahr war das Ergebnis dieser Gesellschaft neben den laufenden Erträgen aus Beteiligungen besonders durch Gewinne aus Beteiligungsverkäufen in Höhe von 27,8 Mio. Euro geprägt, denen im Berichtsjahr keine entsprechenden Erträge gegenüberstanden.

Der Provisionsüberschuss ist mit 202,1 Mio. Euro im Berichtsjahr (Vorjahr: 207,9 Mio. Euro) weiterhin auf hohem Niveau und die mit Abstand wichtigste Ertragskomponente. Auch hier spiegeln sich sehr unterschiedliche Entwicklungen in unserem Geschäft wider:

- Im Wertpapiergeschäft konnten wir trotz eines schwachen ersten Halbjahres mit einem Provisionsüberschuss in Höhe von 99,1 Mio. Euro das Vorjahresergebnis von 100,7 Mio. Euro nahezu wiederholen. Zu diesem Ergebnis hat der konsequente Ausbau unseres Depotbankgeschäfts maßgeblich beigetragen. Dagegen waren die Erlöse im Asset Management deutlich rückläufig, da die Risikoneigung der vermögenden Privatkunden und die Risikotragfähigkeit der institutionellen Anleger nicht sehr ausgeprägt waren.

- Das Provisionsergebnis aus Devisengeschäften und Derivaten ist spürbar zurückgegangen. Sowohl im Devisengeschäft als auch im Geschäft mit Zins- und Aktienderivaten liegen die erzielbaren Margen signifikant unter dem hohen Vorjahresniveau.

- In den klassischen Bankgeschäften wie Kreditgeschäft und Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis deutlich steigern, weil wir die Veränderungen im Wettbewerb zu unseren Gunsten nutzen konnten. Dagegen konnten wir im Auslandsgeschäft den Rückgang des Außenhandels der deutschen Wirtschaft nur teilweise durch risikoadäquatere Margen kompensieren.

- Die Ergebnisse im Emissions- und Strukturierungsgeschäft konnten wir im Berichtsjahr deutlich steigern, weil wir gerade im ersten Halbjahr in vielen Anleihekonsortien nicht zuletzt dank der hohen Platzierungskraft der HSBC-Gruppe sehr prominent vertreten waren.

Aus Finanzgeschäften ergab sich im Berichtsjahr per saldo ein Aufwand von 91,6 Mio. Euro, während sich im Vorjahr per saldo ein Ertrag in Höhe von 115,5 Mio. Euro ergeben hatte. Dabei ist zu berücksichtigen, dass im Vorjahr durch die Umstellung auf den risikoadjustierten Marktwertansatz ein Einmalgewinn in Höhe von 170,5 Mio. Euro entstanden war. Die Zins- und Dividendenerträge sowie die Refinanzierungsaufwendungen aus Handelspositionen werden wie bisher im Zinsergebnis beziehungsweise unter den laufenden Erträgen aus Aktien ausgewiesen.Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Der Markt für diese Produkte ist insgesamt deutlich kleiner geworden, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie und anderen Anlagezertifikaten. Da wir aber traditionell bei Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren besonders stark sind, hat uns dieser Rückgang nur unterproportional betroffen. Im Devisenhandel konnten wir das sehr gute Vorjahresergebnis nicht wiederholen, da die Margen nach dem Anstieg im vergangenen Jahr wieder eher rückläufig waren. Im Zinshandel konnten wir dagegen ein außerordentlich gutes Ergebnis verzeichnen. Zum einen konnte der Geldhandel aufgrund unserer Liquiditätsausstattung wiederum ein sehr gutes Resultat erzielen, und auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss erheblich besser als im Vorjahr ab. Zum anderen war die Entwicklung bei den Rentenbeständen besonders erfreulich. Den Spread-Ausweitungen bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen des vergangenen Jahres folgten nun zu großen Teilen signifikante Spread-Einengungen. Die daraus resultierenden hohen Bewertungsgewinne führten zu einem außerordentlich guten Handelsergebnis. Nachdem sich die Märkte inzwischen weitgehend beruhigt haben, sehen wir die beiden letzten Jahre als krisengeprägt und damit nicht repräsentativ für unser Ergebnis aus dem Zinshandel an.

Die Sonstigen betrieblichen Erträge sind um 14,5 % auf 32,3 Mio. Euro gestiegen und beinhalten wie im Vorjahr keine Sondereffekte. Sie umfassen im Wesentlichen Erträge aus der Erbringung von Dienstleistungen für Tochtergesellschaften, Mieterträge sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen.

Die Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen konnten wir um 0,2 % auf 293,5 Mio. Euro leicht reduzieren. Darin enthalten ist ein Rückgang der Personalkosten um 0,9 % auf 189,2 Mio. Euro, der vor allem aus den gesunkenen Aufwendungen für Löhne und Gehälter resultiert. Dagegen war die Umlage des Pensionssicherungsvereins im Zuge der Wirtschaftskrise deutlich höher als in der Vergangenheit. Dank unseres konsequenten Kostenmanagements sind die Anderen Verwaltungsaufwendungen moderat um 1,1 % auf 104,3 Mio. Euro angestiegen. Die allgemeinen Kostensteigerungen in fast allen Bereichen konnten trotz einer deutlich erhöhten Umlage des Einlagensicherungsfonds durch strikte Kostendisziplin weitestgehend kompensiert werden. Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen beliefen sich auf 9,1 Mio. Euro und damit etwa auf Vorjahresniveau.

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind von 6,0 Mio. Euro auf 18,9 Mio. Euro angestiegen. Maßgeblich zu diesem Anstieg hat die Bildung einer Rückstellung für Platzierungsrisiken im Immobiliengeschäft beigetragen.

In der Überkreuzkompensation weisen wir einen Nettoaufwand von 1,3 Mio. Euro nach 71,5 Mio. Euro im letzten Jahr aus. Dabei ergab sich für das Kreditgeschäft ein Nettoaufwand, während im Vorjahr ein Nettoertrag erzielt werden konnte. Wir haben sowohl die Wertberichtigungen auf Einzelbasis als auch auf Portfoliobasis deutlich angehoben. Dagegen konnten wir auch im Be-

richtsjahr einige Einzelwertberichtigungen auflösen. Insgesamt halten wir an unseren strengen Maßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken unverändert fest. In der ganzen Bankenbranche wird der weitere Verlauf der Wirtschaftskrise eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement im Kreditgeschäft sein, denn die Zahl der Insolvenzen ist ein nachlaufender Wirtschaftsindikator. Das Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve war im Vorjahr durch die dramatischen Kursrückgänge infolge der Finanzmarktkrise geprägt. Im Berichtsjahr dagegen konnte per saldo ein signifikanter Ertrag aus den Wertpapieren der Liquiditätsreserve erzielt werden. Der Ertrag beruht zu einem nicht unerheblichen Teil auf Zuschreibungen zu Investmentfonds als Umkehreffekt für die im vergangenen Jahr entsprechend vorgenommenen Abschreibungen im Zuge der Finanzmarktkrise.

In der Überkreuzkompensation für Beteiligungen überwogen im Berichtsjahr Zuschreibungen, während im vergangenen Jahr noch die Abschreibungen größer als die Zuschreibungen und Veräußerungsgewinne waren. Dagegen ist das Ergebnis aus Verlustübernahmen gegenüber dem Vorjahr deutlich verschlechtert.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 13,3 % auf 15,2 Mrd. Euro rückläufig. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere um 19,1 % auf 6,8 Mrd. Euro, die Forderungen an Kunden um 20,1 % auf 4,5 Mrd. Euro und die Forderungen an Kreditinstitute um 5,7 % auf 1,9 Mrd. Euro zurückgegangen. Dagegen sind Aktien und andere nicht verzinsliche Wertpapiere um 49,0 % auf 1,3 Mrd. Euro gestiegen.

Der Bestand an Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ist erheblich zurückgegangen, vor allem weil Anlagen in der HSBC-Gruppe signifikant zurückgeführt wurden. Diese waren überwiegend sehr kurzfristig und dienten vor allem der vorübergehenden Anlage der extrem hohen Kundeneinlagen zum letzten Jahresende. Die Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere bestehen zu großen Teilen aus notenbankfähigen öffentlichen Anleihen und können daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit sind auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die so genannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden.

Der Rückgang der Forderungen an Kunden hat verschiedene Ursachen. Maßgeblich dafür ist zuallererst der geringere Kreditbedarf unserer Kunden, denn im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch in den schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden und wird dies auch bei einer Konjunkturerholung und dem damit einhergehenden vermehrten Kreditbedarf bleiben. Der Wegfall von Sondergeschäften sowie eine stichtagsbedingte Reduzierung auf laufenden Konten verstärkten den Effekt bei den Forderungen an Kunden. Die Forderungen an Kreditinstitute sind überwiegend stichtagsbedingt zurückgegangen, wobei ein großer Teil des Rückgangs auf Einlagen bei anderen HSBC-Einheiten entfällt. Der Anstieg der Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren resultiert aus einem deutlich höheren Bestand an Aktien im Handelsbestand.

Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 25,7 % auf nunmehr 7,9 Mrd. Euro zurückgegangen. Die Erholung der Kapitalmärkte hat die Investitionsquoten der Investmentfonds deutlich zulasten der kurzfristigen Einlagen steigen lassen. Außerdem haben wir das Einlagenvolumen bewusst zurückgefahren, da wir keine Kompromisse bei der Rentabilität des Geschäfts machen. Unsere Bilanz ist dennoch nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die unser Kundenkreditgeschäft bei Weitem übersteigen und gut 50 % der Bilanzsumme ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung konnten wir unsere Wachstumsziele unbeirrt weiterverfolgen.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2009 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,84 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr für die strategische Steuerung der Liquidität unsere monatlichen Simulationsrechnungen unter Normal- und unter Stressbedingungen in enger Kooperation mit der HSBC-Gruppe weiterentwickelt. Die wesentlichen Leitlinien unseres Liquiditätsrisikomanagements haben wir umfassend in einer Liquiditätsrisikostrategie dokumentiert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. HSBC Trinkaus verwendet den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) für das Adressenausfallrisiko und den Basisindikatoransatz für das operationelle Risiko. Im Berichtsjahr haben wir die Abläufe weiter verbessert und der Anrechnung von Sicherheiten erhöhte Bedeutung zugemessen.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 9,6 % auf 7,1 Mrd. Euro verringert. Die unterlegungspflichtigen Kreditrisikopositionen sind um 13,7 % auf 5,4 Mrd. Euro zurückgegangen. Dies resultiert vor allem aus der Optimierung unseres Kreditportfolios sowie aus der erweiterten Nutzung von Kreditminderungstechniken. Die Unterlegung für Marktrisiken blieb nahezu unverändert, während für das operationelle Risiko aufgrund unserer positiven Ergebnisentwicklung der letzten Jahre mit 0,8 Mrd. Euro eine um 17,2 % signifikant höhere Unterlegung aufsichtsrechtlich erforderlich war.

Im Jahr 2009 haben keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat aber im Berichtsjahr aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 130 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt und Genussrechtskapital in Höhe von 35,8 Mio. Euro planmäßig zurückgezahlt. Damit sehen wir uns weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland einerseits und für weiteres Wachstum andererseits.

Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 16,3 % sowie eine Kernkapitalquote von 11,2 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Auch für die gegenwärtig diskutierten Vorschläge zur Verschärfung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben als Reaktion auf die Finanzmarktkrise sind wir exzellent aufgestellt. Hierbei ist besonders zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote schon jetzt ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird.

# Prognosebericht

Die Weltkonjunktur hat im Verlauf des Jahres 2009 einen Erholungspfad eingeschlagen, der in diesem Jahr wohl fortgesetzt wird. Rückenwind geht dabei insbesondere von der global anhaltend expansiven Geld- und Fiskalpolitik aus. Positive Impulse sollte zudem der Lagerzyklus generieren. So bewegen sich die Lagerbestände weiter auf einem sehr niedrigen Niveau. Die Rolle der Wachstumslokomotive fällt dabei den Schwellenländern zu, deren Wirtschaftsleistung 2010 um 6,2 % zulegen dürfte. Aber auch die entwickelten Volkswirtschaften sollten nach einer Kontraktion des Bruttoinlandsprodukts im vergangenen Jahr nun um 1,9 % wachsen.

Die deutsche Volkswirtschaft dürfte 2010 vor allem im Exportsektor von der Erholung der Weltkonjunktur profitieren und mit einem saison- und kalenderbereinigten Wachstum um 1,6 % die anderen großen Wirtschaftsräume der Eurozone hinter sich lassen. Wir rechnen aggregiert mit einem BIP-Zuwachs um 1,2 % in der Währungsunion. Insofern zeichnet sich keine schnelle Rückkehr zu dem Niveau der Wirtschaftsleistung ab, das vor der Krise erreicht wurde. Damit bleibt der Auslastungsgrad in der Wirtschaft niedrig. Da wir zudem von einer weiter steigenden Arbeitslosenquote und einem hohen Außenwert des Euro ausgehen, rechnen wir mit einem anhaltend niedrigen Preisdruck. Daher besteht für die EZB kein akuter Handlungsbedarf. In diesem Umfeld gehen wir nicht von einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktrenditen aus.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die einige große Institute nur mithilfe des Bunds und der Länder überstehen können. Manche Banken blieben allein deswegen vor dem Zusammenbruch bewahrt, weil der Staat ihnen aus Steuergeldern Unterstützung in Milliardenhöhe gewährt hat. Wie groß das systemische Risiko im globalen Bankensektor ist, hat die Insolvenz von Lehman Brothers beispielhaft vorgeführt. Weltweit haben die Regierungen reagiert und durch Stützungsmaßnahmen den Kollaps weiterer gefährdeter Banken und damit die Zuspitzung der Krise vermieden.

Derzeit wird intensiv über die regulatorischen Maßnahmen diskutiert, mit denen die Regierungen verhindern wollen, dass sich eine derartige Finanzkrise wiederholt. Diese Maßnahmen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investment Banking und hoher Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt, deswegen werden die Anpassungen an die zu erwartenden neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Daher wollen wir 2010 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Die Basis für diese Expansionsstrategie:

- qualifizierte und engagierte Mitarbeiter, die die Werte unseres Hauses leben und die die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- die Einbindung in die HSBC-Gruppe, eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt, die wie HSBC Trinkaus auf eine Unterstützung durch staatliche Rettungsprogramme verzichten konnte
- eine starke eigene Bilanz mit solider Eigenkapitalausstattung und guter Refinanzierungsbasis

Eine Expansionsstrategie in einer Wirtschaftskrise bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Der drastische Wirtschaftsabschwung hat die Ertragslage und die Eigenkapitalausstattung in einigen, besonders in den exportorientierten Branchen deutlich belastet. Wir sind aber davon überzeugt, dass es auch in schwierigen Branchen Unternehmen mit starker Innovationskraft, klar fokussierten Geschäftsmodellen und zielstrebigem Management gibt, die aus der Krise gestärkt hervorgehen werden. Wir wissen, dass der Ausbau des Kreditportfolios gerade mit mittelständischen Firmenkunden in

der derzeitigen Wirtschaftslage erhöhte Risiken mit sich bringt und zu mehr Aufwand für die Risikovorsorge führen könnte. Andererseits reflektieren die Kreditmargen diese Risikosituation zumindest teilweise schon heute. Da andere Banken sich tendenziell zurückziehen werden, sind wir zuversichtlich, dass wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

2009 haben wir ab Beginn des zweiten Quartals erfreuliche Kursgewinne an den Aktienmärkten und eine gute Rentenmarkt-Performance gerade auch im Segment der Corporate Bonds erlebt. Beides hat sich auf die Ertragsrechnungen der Banken positiv ausgewirkt. Doch aus unserer Sicht wird sich diese Entwicklung 2010 nicht wiederholen.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2010 und auch danach noch weiter schrumpfen. Wir können deswegen unsere Erlöse nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen als 2009, da die Erträge aus Provisionen weiterhin unter Druck stehen werden. Die Gründe dafür sind die Unsicherheiten an den Aktienmärkten sowie die zu erwartende Zurückhaltung und geringe Risikobereitschaft der Kunden. In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Unsere Verwaltungsaufwendungen sollen in den nächsten Jahren nur moderat ansteigen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen, unser Betriebsergebnis im Vergleich zu 2009 zu steigern. Wir gehen davon aus, dass wir auch in den Folgejahren einen positiven Trend im Betriebsergebnis erreichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht noch einmal extrem einbrechen, etwa als Folge einer Double Dip-Entwicklung, die die Konjunktur nehmen könnte, wenn die staatlichen Programme zur Unterstützung der Wirtschaft auslaufen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht wesentlich über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2009 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2010 die Bonität einzelner Unternehmen, an die wir mit mittel- und langfristigen Finanzierungszusagen gebunden sind, verschlechtern wird. Dies gilt insbesondere für die exportorientierten Sektoren. Da unser Kreditportfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern. Zum einen wären negative Rückwirkungen auf die Geld- und Kapitalmärkte mit entsprechendem Rückgang unserer Wertpapierprovisionen zu erwarten. Zum anderen könnten sich die Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure in Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation halten wir für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % für adäquat. Im Jahr 2009 haben wir uns mit 68,3% im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2011 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

In unseren Kundensegmenten erwarten wir jeweils unterschiedliche Entwicklungen. Die Erlöse im Geschäft mit vermögenden Privatkunden sind 2009 zurückgegangen. Wir hoffen, dass unsere Akquisitionsbemühungen zu höheren Erlösen führen werden. Die von uns erwartete Performance wichtiger Asset-Klassen wird es vermutlich noch wichtiger machen als bisher schon, die Vermögenswerte breit zu diversifizieren. Wir sind zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen und den Ergebnisbeitrag steigern zu können, und sind für Akquisitionen in diesem Kundensegment offen. Mit der guten Entwicklung unserer Kundenvermögen, mit der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und mit unserem breit gefächerten Dienstleistungsangebot haben wir starke Argumente auf unserer Seite.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber ziehen sich vom Markt zurück, weil die Kapitalstützungen sie von ihren Regierungen abhängig gemacht haben und sie sich deswegen auf das Geschäft in ihrem Heimatmarkt konzentrieren müssen. Dieser Rückzug bedeutet eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Serviceangebot umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft

weiter steigern. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung sowie die erwartete weitere Verschlechterung der Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden werden dazu führen, dass Kredite stärker mit Eigenkapital unterlegt werden müssen. Dies haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letzten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer neuen Expansionsstrategie gibt uns Anlass zu erwarten, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld macht es vielen institutionellen Anlegern schwer, ihre anvisierten Zielrenditen zu erreichen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Da wir uns beim Vertrieb risikoreicher Strukturen zurückgehalten haben, ist das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns nicht infrage gestellt. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, die die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht für unsere Kunden zur Verfügung. Wir können auch auf die globalen Handelsbücher der Gruppe, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und dadurch Mehrwert bieten. Für neue Anlagen können unsere Kunden 2010 nur begrenzte Risikokapitalien bereitstellen. Deswegen und wegen der abnehmenden Dynamik im Debt Capital Market-Geschäft erwarten wir, dass die Transaktionsvolumina und der damit einhergehende Ergebnisbeitrag rückläufig sein werden.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Hierbei profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten weit unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2009 zumindest annähernd zu erreichen. Der Ergebnisbeitrag im Bereich Treasury dürfte deutlich rückläufig sein, da weitere Zinssenkungen kaum zu erwarten sind.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einrichten, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren Aufwendungen einhergeht. Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht. Wir wollen daher 2010 und in den Folgejahren die Service Center der HSBC-Gruppe aufgrund unserer positiven Erfahrungen in der IT auch für andere Bereiche der Bank stärker nutzen.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 10 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Zugleich sind wir in der Lage, bei Bedarf eine Kapitalerhöhung durchführen zu können, um ertragsorientiert zu wachsen. Die Auswirkungen regulatorischer Veränderungen, die zu einem erhöhten Kapitalbedarf führen können, werden wir aufmerksam beobachten. Bei Bedarf werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter Risikomanagementsystem (RMS) verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu minimieren. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit Beginn der Bankenkrise hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers und die zahlreichen Stützungsaktionen der Staaten für einzelne, in Problemlagen geratene Banken haben dies deutlich gezeigt. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank für uns auch 2009 die höchste Priorität. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Kontrahentenrisiken. Mit Beginn der Krise im zweiten Halbjahr 2007 richtete sich der Fokus zunächst vor allem auf die Ausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; diese wurden später durch die Eigenkapital- und Liquiditätshilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island 2008 und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen. Selbst die Solvenz von Mitgliedsländern der Eurozone wurde und wird auch aktuell wieder infrage gestellt.

Im Jahr 2009 sind die Folgen des Wirtschaftsabschwungs auf die Unternehmenskredite deutlicher in den Vordergrund getreten. Wegen der Rezession verschlechterten sich die Bonitäten der Unternehmen, und dieser Trend hält auch noch weiter an. Dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken auch 2010 noch massiv belasten. Diese Entwicklung wird im Kreditrisikomanagement unseres Hauses berücksichtigt.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hatte bis zum Frühjahr 2009 eine harte Bewährungsprobe zu bestehen. Ab April 2009 ist eine deutliche Beruhigung zu verzeichnen gewesen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten eine Ausweitung unseres Marktanteils verzeichnen können. Dies brachte eine Erhöhung von Gap-Risiken mit sich, die in die Risikotragfähigkeit der Bank problemlos integriert werden konnten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben in den ersten drei Monaten 2009 deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten, sich aber im weiteren Verlauf des Jahres in Einklang mit der

Marktentwicklung erholt. Wir werden das Limitsystem der Bank mit diesen neuen Erfahrungen weiterentwickeln.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die seit Mitte 2007 erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

Die Risikomanagement-Organisation ist konzerneinheitlich und umfasst auch alle Tochtergesellschaften. Die Ausführungen zum Risikomanagement beziehen sich daher immer auf den Konzern; die Zahlen entsprechen den Konzernwerten nach IFRS.

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die Interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Die neuen Mindestanforderungen an das Risikomanagement haben wir fristgerecht zum Jahresende 2009 umgesetzt. Auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit tendenziell ein risikogerechtes Pricing von Bankdienstleistungen, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt. Wenn aber die Anpassung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützungsleistungen nicht von Dauer

sein wird, bedeutet dies eine systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir im Jahr 2008 wegen der überaus großen Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im Berichtsjahr haben wir die Überführung der Rechenzentren in modernere Standorte mit deutlich höherer Betriebssicherheit abgeschlossen. Hierdurch sind operative Risiken gesenkt worden, die Kostenbasis ist jedoch angestiegen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Der damit einhergehende Rückgang der Eigenkapitalrendite wird die Strukturen des Bankgeschäfts grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats

abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Expertenwissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt. Im Bereich der vermögenden Privatkunden wird eine interne Risikoeinschätzung auf Expertenebene vorgenommen und entsprechend eine Bonitätsstufe zugewiesen. In diesem Kundensegment hat das Kreditgeschäft jedoch untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die Interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf

der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **5.116,9** | **22,6** | **7.062,3** | **26,8** |
| an Kreditinstitute | 2.429,4 | 10,7 | 2.979,7 | 11,3 |
| an Kunden | 2.687,5 | 11,9 | 4.082,6 | 15,5 |
| **Handelsaktiva** | **9.546,8** | **42,2** | **11.947,8** | **45,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.839,7 | 21,4 | 6.945,4 | 26,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 832,4 | 3,7 | 383,7 | 1,5 |
| Handelbare Forderungen | 1.917,2 | 8,5 | 2.001,6 | 7,6 |
| OTC-Derivate | 1.542,9 | 6,8 | 2.223,4 | 8,4 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,6 | 0,3 | 74,4 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 346,6 | 1,5 | 319,3 | 1,2 |
| **Finanzanlagen** | **3.126,1** | **13,8** | **2.118,8** | **8,1** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.567,4 | 11,3 | 1.720,1 | 6,6 |
| Aktien | 29,8 | 0,1 | 21,4 | 0,1 |
| Investmentanteile | 145,3 | 0,6 | 142,6 | 0,5 |
| Schuldscheindarlehen | 277,3 | 1,2 | 127,6 | 0,5 |
| Beteiligungen | 106,3 | 0,5 | 107,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.569,2** | **6,9** | **1.747,5** | **6,6** |
| **Kreditzusagen** | **3.290,2** | **14,5** | **3.489,2** | **13,2** |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der

Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's) zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 |
| AA+ bis AA– | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 |
| A+ bis A– | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 | 600,3 | 150,0 | 750,3 |
| BBB+ bis BBB– | 41,8 | 146,6 | 188,4 | 18,3 | 103,0 | 121,3 |
| Schlechter als BBB– | 1,8 | 18,4 | 20,2 | 0,3 | 13,8 | 14,1 |
| Ohne Rating | 278,1 | 106,3 | 384,4 | 262,6 | 70,8 | 333,4 |
| **Insgesamt** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.130,0 | 73,5 | 1.623,0 | 73,0 |
| | Finanzinstitute | 228,4 | 14,8 | 224,9 | 10,1 |
| | Sonstige | 179,1 | 11,6 | 374,2 | 16,8 |
| Nicht OECD | Banken | 0,7 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| | Finanzinstitute | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,1 | 0,0 | 1,3 | 0,1 |
| **Insgesamt** | | **1.538,4** | **100,0** | **2.223,4** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden liegen im Berichtsjahr nicht vor (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 3,1 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB*** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 74,4 | 74,4 | 0,0 | 51,1 | 51,1 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 3,9 | 3,9 |
| **Summe** | **0,0** | **80,4** | **80,4** | **0,0** | **60,2** | **60,2** |
| **EWB*** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,2 | 3,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 25,2 | 25,2 | 0,0 | 9,6 | 9,6 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 | 0,0 | 2,2 | 2,2 |
| **Summe** | **0,0** | **29,5** | **29,5** | **0,0** | **15,0** | **15,0** |
| **Buchwert nach EWB*** | **0,0** | **50,9** | **50,9** | **0,0** | **45,2** | **45,2** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 13,4 Mio. Euro (Vorjahr: 6,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 63,3 Mio. Euro (Vorjahr: 43,7 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 26,9 Mio. Euro (Vorjahr: 38,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2009 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 26,7 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 11,3 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.439,0 | 41,7 | 12.584,9 | 47,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.068,7 | 35,6 | 9.191,2 | 34,9 |
| Öffentliche Haushalte | 4.797,2 | 21,2 | 4.278,3 | 16,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 348,9 | 1,5 | 311,2 | 1,2 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 15.483,2 | 68,3 | 18.120,5 | 68,7 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 5.885,8 | 26,0 | 6.814,3 | 25,9 |
| Nordamerika | 650,2 | 2,9 | 314,1 | 1,2 |
| Asien | 472,4 | 2,1 | 632,1 | 2,4 |
| Südamerika | 70,5 | 0,3 | 430,8 | 1,6 |
| Afrika | 39,9 | 0,2 | 18,9 | 0,1 |
| Resteuropa | 33,8 | 0,1 | 31,4 | 0,1 |
| Ozeanien | 18,0 | 0,1 | 3,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 2.674,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4.579,1 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtssicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese kümmert sich als die aufsichtsrechtlich geforderte Adressrisikoüberwachungseinheit um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank derzeit noch ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Die Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe ist hier sehr eng, und die Einführung des auf Gruppenebene verwendeten marktüblichen Portfoliomodells ist in naher Zukunft geplant. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maß-

nahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle, sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Bereich Operationelle Risiken auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch die Erläuterungen im Anhang). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-, Staatsanleihen- und Pfandbriefzinskurven
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell befindet sich in der Konzeption, eine Genehmigung durch die Aufsicht wird für 2010 angestrebt. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stress-Szenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Durch die Finanzmarktkrise gab es deutlich größere Marktbewegungen an einzelnen Tagen. Dies führt zu höheren Risikoparametern und damit zu tendenziell höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2009 trat auf der Ebene der Gesamtbank kein Back Testing-Ausreißer auf. Nach zwei Ausreißern im Jahr 2008 spricht dies bei zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management

Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 3,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2009 | 2008 |
| 31.12. | 1,79 | 1,57 |
| Minimum | 1,63 | 1,51 |
| Maximum | 2,08 | 1,83 |
| Durchschnitt | 1,84 | 1,61 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 29,7 % (Vorjahr: 35,2 %). Es bestanden keine materiellen Liquiditätsrisiko-Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Zentrale Bedeutung bei der Liquiditätssteuerung kommt der Höhe und Zusammensetzung des Liquiditätspuffers aus Barmitteln und liquiden Vermögenswerten zu. Der Puffer soll auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicherstellen. Die Mindesthöhe des Puffers wird aus einem Stress-Szenario abgeleitet, das einen hohen Abfluss von Kundeneinlagen, die sofortige Ziehung eines Teils der offenen Kreditzusagen, einen marktbedingten Wertverfall der als Puffer gehaltenen Schuldtitel und einen starken Anstieg von Sicherheitenanforderungen von zentralen Gegenparteien abbildet. Das Szenario soll dabei die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen simulieren. Die wichtigste Komponente des Liquiditätspuffers sind dabei die Refinanzierungsmöglichkeiten bei der Notenbank, um einen kurzfristig unerwartet auftretenden Liquiditätsbedarf zu decken. Zum 31. Dezember 2009 hatten wir nicht genutzte Sicherheiten mit einem Beleihungswert von 4,85 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben allerdings 2009 nur einmal an einem Hauptrefinanzierungsgeschäft teilgenommen, um dadurch den Zugang zu dieser Refinanzierungsquelle zu demonstrieren, die wir sonst nicht genutzt haben.

Neben dem für die Liquiditätspufferberechnung maßgeblichen Szenario werten wir im Rahmen unserer monatlichen Stress-Tests weitere Szenarien aus, die sich

durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf institutsspezifische oder marktweite Ereignisse unterscheiden. In jedem Szenario prognostizieren wir die kumulierte Veränderung der kumulierten liquiden Mittel je Laufzeitband. Neben den Laufzeitbändern von ein bis sieben Tagen und sieben Tagen bis ein Monat werden vier weitere Laufzeitbänder bis ein Jahr untersucht, in denen jeweils der Saldo der kumulierten Zahlungsein- und -ausgänge positiv bleiben muss. Parallel zu diesen Stress-Tests erstellen wir quartalsweise Liquiditätsbindungs- und Liquiditätsablaufbilanzen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2009 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 74,4 Mio. Euro erhalten und in Höhe von 346,6 Mio. Euro geleistet.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird die strukturelle Liquiditätsrisikoposition der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung von Liquiditätskennzahlen, dem Liquiditätspuffer und Liquiditätsstresstests sowie die regelmäßige Anpassung des Liquiditätsnotfallplans. Ferner legt ALCO die innerbetrieblichen Verrechnungspreise für Liquiditätsüberlassung fest. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden. Der dreistufige, kurzfristig aktivierbare Liquiditätsnotfallplan sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann. Gleichzeitig wird vorausgesetzt, nicht dauerhaft auf Notenbankliquidität für die Finanzierung unseres Geschäftsmodells angewiesen zu sein. Unser Aktivgeschäft wollen wir vollständig aus eigenen Kundeneinlagen oder Mittelaufnahmen aus Anleihen, Zertifikaten und Schuldscheindarlehen finanzieren, was sich nicht zuletzt in den oben genannten Kennzahlen ausdrückt. Im Übrigen hat die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Liquiditätsrisiken sehen wir als Folgerisiko eines mangelnden Vertrauens von Fremdkapitalgebern, das häufig durch erwartete Verluste in Verbindung mit Kredit-, Markt- oder operationellen Risiken ausgelöst wird. Da letztgenannte Risiken bereits mit Kapital zu unterlegen sind, halten wir eine eigene Kapitalunterlegung von Liquiditätsrisiken nicht für sinnvoll, wenn der Kapitalpuffer für andere Risiken ausreichend dotiert ist.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.737,1 | 2.469,8 | 16,0 | 63,7 | 182,0 | 5,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 11.745,7 | 9.841,7 | 785,7 | 582,7 | 223,3 | 312,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.948,1 | 2.244,4 | 273,0 | 1.223,7 | 817,2 | 2.389,8 |
| davon Derivate | 3.192,9 | 3.662,8 | 286,5 | 267,9 | 1.169,9 | 661,1 | 1.277,4 |
| Rückstellungen** | 117,4 | 127,2 | 106,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,7 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 116,1 | 26,2 | 50,4 | 12,1 | 14,1 | 13,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 732,4 | 5,0 | 3,0 | 68,8 | 37,2 | 618,4 |
| Zwischensumme | 21.149,1 | 22.420,1 | 14.694,0 | 1.128,1 | 1.951,0 | 1.275,0 | 3.372,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.489,2 | 3.489,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **24.638,3** | **25.909,3** | **18.183,2** | **1.128,1** | **1.951,0** | **1.275,0** | **3.372,0** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.
** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| | 31.12.2008 | 2.190,7 | 561,6 | 227,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| | 31.12.2008 | 2.688,0 | 558,9 | 453,9 | 149,3 | 232,5 | 0,0 | 4.082,6 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| | 31.12.2008 | 12.482,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| | 31.12.2008 | 56,4 | 6,1 | 23,1 | 949,6 | 812,5 | 271,1 | 2.118,8 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| | 31.12.2008 | 16,3 | 0,0 | 40,6 | 0,0 | 0,0 | 202,3 | 259,2 |
| **Insgesamt** | 31.12.2009 | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |
| | 31.12.2008 | **17.434,0** | **1.126,6** | **745,0** | **1.098,9** | **1.045,0** | **473,4** | **21.922,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| | 31.12.2008 | 2.468,9 | 15,9 | 62,0 | 158,2 | 4,1 | 0,0 | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| | 31.12.2008 | 9.833,5 | 778,0 | 565,7 | 192,5 | 223,1 | 0,0 | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| | 31.12.2008 | 6.152,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.152,9 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| | 31.12.2008 | 106,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,1 | 0,0 | 117,4 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| | 31.12.2008 | 26,1 | 49,9 | 11,7 | 12,2 | 8,3 | 0,0 | 108,2 |
| Nachrangkapital | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| | 31.12.2008 | 5,0 | 3,0 | 66,3 | 31,0 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2009** | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |
| | **31.12.2008** | **18.592,7** | **846,8** | **705,7** | **393,9** | **610,0** | **0,0** | **21.149,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich im Anhang.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" entsprochen wurde und wird beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche" sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung an-

hand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2009 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Mark McCombe, Hongkong.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds) erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt der Abteilung Abwicklungskontrolle eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Die Abwicklungskontrolle ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag durch die Abwicklungskontrolle bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Abstimmungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden beziehungsweise Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet die Abwicklungskontrolle jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2009 beschäftigten wir 1.438 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit sank die Anzahl unserer Beschäftigten von 1.481 am Ende des vergangenen Jahres um 2,9 %. Zudem betreute unser Personalbereich 556 Pensionäre, Witwen und Waisen, gegenüber 544 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 35 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft HSBC INKA sechs Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende sind bei der HSBC Transaction Services (vormals ITS) als angehende Kaufleute für Bürokommunikation eingesetzt. Auch in diesem Jahr sind wir stolz darauf, dass insgesamt 20 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Ein Auszubildender absolvierte seine Abschlussprüfung mit der Note „sehr gut". Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Wir möchten unseren Kunden bei der Beratung stets hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service bieten. Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist daher ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen, auch vor dem Hintergrund der zukünftigen demografischen Entwicklung, nach wie vor ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und ebenso motiviertem Personal können wir die herausfordernden Erwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit Maßnahmen, die bedarfsgerecht und zielgerichtet entwickelt werden, besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir ihnen Führungs- und Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Bachelor- und Master-Studiengängen, von Spezialausbildungen, wie z. B. der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified Financial Planner (CFP), sowie von PC- / IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen unterliegt einer regelmäßigen Qualitätskontrolle, und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2009 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie stieg 2009 um 10,1 % auf 98,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 77,00 Euro, der höchste bei 100,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2009 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2009 angemessen beteiligen.

# Abschluss nach HGB

# Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

zum 31. Dezember 2009

| Aktiva | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Barreserve | | | | | |
| a) Kassenbestand | | | 2.706.867,68 | | 1.723 |
| b) Guthaben bei Zentralnotenbanken | | | 173.432.327,38 | | 136.705 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | 173.432.327,38 | | | | (136.705) |
| c) Guthaben bei Postgiroämtern | | | 0,00 | | |
| | | | | 176.139.195,06 | 138.428 |
| 2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind | | | | | |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar | 0,00 | | | | (0) |
| b) Wechsel | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar | 0,00 | | | 0,00 | (0) |
| 3. Forderungen an Kreditinstitute | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 708.268.165,32 | | 930.509 |
| b) andere Forderungen | | | 1.147.254.621,80 | | 1.037.307 |
| | | | | 1.855.522.787,12 | 1.967.816 |
| 4. Forderungen an Kunden | | | | 4.517.781.422,55 | 5.651.660 |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert | 0,00 | | | | 0 |
| Kommunalkredite | 1.756.869.403,78 | | | | (1.670.242) |
| | | | | | |
| 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| a) Geldmarktpapiere | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| ab) von anderen Emittenten | | 201.647.627,83 | | | 2.172.353 |
| | | | 201.647.627,83 | | 2.172.353 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 2.553.328.409,22 | | | 2.478.350 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 2.527.327.531,04 | | | | (2.469.635) |

| Aktiva | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| ab) von anderen Emittenten | | 3.998.111.895,89 | | | 3.695.315 |
| | | | 6.551.440.305,11 | | 6.173.665 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 3.556.325.472,64 | | | | (3.222.633) |
| c) eigene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | 0 |
| | | | | 6.753.087.932,94 | 8.346.018 |
| 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | | 1.344.209.533,36 | 901.793 |
| 7. Beteiligungen | | | | 51.299.526,13 | 49.741 |
| darunter: an Kreditinstituten | 474.411,12 | | | | (474) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 37.352.792,84 | | | | (35.873) |
| 8. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | | 181.272.070,68 | 181.322 |
| darunter: an Kreditinstituten | 0,00 | | | | 0 |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 5.002.428,63 | | | | (5.002) |
| 9. Treuhandvermögen | | | | 150.368.913,09 | 117.489 |
| darunter: Treuhandkredite | 3.241.599,48 | | | | (1.215) |
| 10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch | | | | 0,00 | 0 |
| 11. Immaterielle Anlagewerte | | | | 4.460.270,24 | 5.162 |
| 12. Sachanlagen | | | | 17.849.928,91 | 18.943 |
| 13. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital | | | | 0,00 | 0 |
| darunter eingefordert | 0,00 | | | | (0) |
| 14. Eigene Aktien oder Anteile | | | | 0,00 | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | (0) |
| 15. Sonstige Vermögensgegenstände | | | | 93.457.667,85 | 122.788 |
| 16. Latente Steuererstattungsansprüche | | | | 34.941.430,46 | 30.344 |
| 17. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 50.711.671,45 | 35.086 |
| 18. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag | | | | 0,00 | 0 |
| **Summe der Aktiva** | | | | **15.231.102.349,84** | **17.566.590** |

| Passiva | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 630.122.768,28 | | 643.869 |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | | 2.305.551.783,10 | | 2.067.746 |
| | | | | 2.935.674.551,38 | 2.711.615 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | | |
| a) Spareinlagen | | | | | |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten | | 32.350.494,18 | | | 11.646 |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten | | 1.255.527,46 | | | 1.247 |
| | | | 33.606.021,64 | | 12.893 |
| b) andere Verbindlichkeiten | | | | | |
| ba) täglich fällig | | 4.659.507.967,35 | | | 5.765.637 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 3.253.200.495,91 | | | 4.913.516 |
| | | | 7.912.708.463,26 | | 10.679.153 |
| | | | | 7.946.314.484,90 | 10.692.046 |
| 3. Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | | |
| a) begebene Schuldverschreibungen | | | 1.849.275.210,71 | | 1.785.901 |
| b) andere verbriefte Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf | 0,00 | | | | 0 |
| | | | | 1.849.275.210,71 | 1.785.901 |
| 4. Treuhandverbindlichkeiten | | | | 150.368.913,09 | 117.489 |
| darunter: Treuhandkredite | 3.241.599,48 | | | | (1.215) |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | | | | 734.255.187,96 | 629.964 |
| 6. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 19.110.393,46 | 23.193 |
| 7. Rückstellungen | | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | | 137.249.890,88 | | 134.986 |
| b) Steuerrückstellungen | | | 51.440.248,31 | | 74.873 |
| c) andere Rückstellungen | | | 143.373.800,30 | | 118.737 |
| | | | | 332.063.939,49 | 328.596 |
| 8. Sonderposten mit Rücklageanteil gem. § 52 EStG i. V. m. § 5 Abs. 1 EStG | | | | 0,00 | 0 |
| 9. Nachrangige Verbindlichkeiten | | | | 284.369.378,22 | 322.926 |

| Passiva | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 10. Genussrechtskapital | | | | 100.000.000,00 | 135.790 |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig | 0,00 | | | | (35.790) |
| 11. Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | | 0,00 | 0 |
| 12. Eigenkapital | | | | | |
| a) gezeichnetes Kapital | 70.000.000,00 | | 70.000.000,00 | | 70.000 |
| – bedingtes Kapital – | 35.000.000,00 | | | | (35.000) |
| b) Kapitalrücklage | | | 210.520.290,63 | | 210.520 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | | |
| andere Gewinnrücklagen | | 463.000.000,00 | | | 333.000 |
| | | | 463.000.000,00 | | 333.000 |
| d) Bilanzgewinn | | | 136.150.000,00 | | 205.550 |
| | | | | 879.670.290,63 | 819.070 |
| **Summe der Passiva** | | | | **15.231.102.349,84** | **17.566.590** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Eventualverbindlichkeiten | | | | | |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln | | | 0,00 | | 0 |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen | | | 1.268.172.474,63 | | 1.431.965 |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 1.268.172.474,63 | 1.431.965 |
| 2. Andere Verpflichtungen | | | | | |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | | | 0,00 | | 0 |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | | | 0,00 | | 0 |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen | | | 3.290.660.403,73 | | 3.489.208 |
| | | | | 3.290.660.403,73 | 3.489.208 |

# Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2009

| | | | | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Zinserträge aus | | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | | 203.855.481,96 | | | 338.172 |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen | | 259.577.437,25 | | | 379.659 |
| | | | **463.432.919,21** | | **717.831** |
| 2. Zinsaufwendungen | | | 174.081.750,01 | | 487.306 |
| | | | | **289.351.169,20** | **230.525** |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | | 45.227.112,41 | | 33.422 |
| b) Beteiligungen | | | 234.014,86 | | 341 |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | | 3.850.140,96 | | 1.370 |
| | | | | **49.311.268,23** | **35.133** |
| 4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen | | | | 26.621.717,73 | 56.042 |
| 5. Provisionserträge | | | 346.418.570,38 | | 369.443 |
| 6. Provisionsaufwendungen | | | 144.304.393,18 | | 161.556 |
| | | | | **202.114.177,20** | **207.887** |
| 7. Nettoaufwand aus Finanzgeschäften (im Vorjahr: Nettoertrag) | | | | 91.562.237,18 | 115.459 |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge | | | | 32.279.556,07 | 28.201 |
| 9. Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklagenanteil | | | | 0,00 | 0 |
| 10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | | 158.254.684,36 | | | 160.388 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | | 30.912.206,91 | | | 30.560 |
| darunter: | | | **189.166.891,27** | | **190.948** |
| für Altersversorgung | 15.555.374,92 | | | | (15.306) |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | | 104.337.441,13 | | 103.203 |
| | | | | **293.504.332,40** | **294.151** |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | | 9.059.271,51 | 8.853 |
| 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | | 18.947.598,50 | 6.022 |

| | | | | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 1.273.988,37 | | 71.541 |
| 14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 1.273.988,37 | 71.541 |
| 15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | 0,00 | | 5.531 |
| 16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | | | 956.857,14 | | 0 |
| | | | | 956.857,14 | 5.531 |
| 17. Aufwendungen aus Verlustübernahme | | | | 5.607.035,90 | 956 |
| 18. Einstellungen in Sonderposten mit Rücklageanteil | | | | 0,00 | 0 |
| 19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | | 180.680.281,71 | 286.193 |
| 20. Außerordentliche Erträge | | | 0,00 | | 0 |
| 21. Außerordentliche Aufwendungen | | | 0,00 | | 0 |
| 22. Außerordentliches Ergebnis | | | | 0,00 | 0 |
| 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | | 54.730.563,85 | | 81.141 |
| 24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen | | | 99.717,86 | | 52 |
| | | | | 54.830.281,71 | 81.193 |
| 25. Erträge aus Verlustübernahme | | | | 0,00 | 0 |
| 26. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne | | | | 0,00 | 0 |
| 27. Jahresüberschuss | | | | 125.850.000,00 | 205.000 |
| 28. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | | | 10.300.000,00 | 550 |
| | | | | 136.150.000,00 | 205.550 |
| 29. Entnahmen aus der Kapitalrücklage | | | | 0,00 | 0 |
| 30. Entnahmen aus Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 31. Entnahmen aus Genussrechtskapital | | | | 0,00 | 0 |
| 32. Einstellungen in Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 33. Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals | | | | 0,00 | 0 |
| **34. Bilanzgewinn** | | | | **136.150.000,00** | **205.550** |

# Anhang für das Geschäftsjahr 2009 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

# Grundlagen

## Allgemeines

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2009 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs – unter Beachtung der rechtsformspezifischen Anforderungen des Aktiengesetzes – in Verbindung mit der für Kreditinstitute erlassenen Rechnungslegungsverordnung aufgestellt.

Die Zahlen in Klammern betreffen das Geschäftsjahr 2008.

Der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London, E145HQ, Großbritannien, Register-Nr. 617987, einbezogen. Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hielt die HSBC Holdings plc Ende 2009 eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %.

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

**Fremdwährungsumrechnung**
Wie Anlagevermögen behandelte Vermögensgegenstände werden mit dem Anschaffungskurs umgerechnet, sofern nicht das Kursrisiko besonders abgesichert ist.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Posten werden unabhängig vom Zeitpunkt ihres Entstehens oder ihrer Fälligkeit mit dem Kassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Aus dieser Umrechnung resultierende unrealisierte Gewinne bleiben unter Beachtung des Imparitätsprinzips unberücksichtigt.

Wechselkursgewinne werden gewinnerhöhend vereinnahmt, wenn bei den Vermögensgegenständen, Schulden oder nicht den Handelsgeschäften zugeordneten Kassa- und Termingeschäften in fremder Währung eine besondere Deckung besteht. Liegt lediglich eine Deckung in derselben Währung unabhängig von der Laufzeit vor, so erfolgt eine Vereinnahmung der Bewertungsgewinne nur bis zur Höhe des Ausgleichs von Bewertungsverlusten.

Hinsichtlich der Behandlung von fremdwährungsbezogenen Handelspositionen wird auf den nachfolgenden Abschnitt „Bewertung der marktrisikobehafteten Geschäfte“ verwiesen.

**Forderungen**
Die Forderungen aus dem Bankgeschäft werden grundsätzlich zum Nominalbetrag bilanziert. Agio- und Disagiobeträge werden abgegrenzt und zeitanteilig als Zinsergebnis aufgelöst.

Die Forderungen werden nach unveränderten Maßstäben bewertet. Entsprechend werden für akute Kreditrisiken Einzelwertberichtigungen und für latente Kreditrisiken Pauschalwertberichtigungen gebildet. Im Berichtsjahr wurde die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung an das Verfahren gem. IAS 39 angepasst.

Der Ergebniseffekt aus dieser Umstellung betrug im Berichtsjahr 14,4 Mio. Euro. Der Buchwert der Forderungen wird um die so gebildeten Wertberichtigungen vermindert.

In Handelsportfolios enthaltene Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen werden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten“).

Akute Adressrisiken aus Eventualforderungen (Bürgschafts- und Akkreditivübernahmen, Wechseldiskontierungen, Kreditzusagen) werden durch angemessene Rückstellungen abgesichert.

**Wertpapiere**
Die Bewertung der nicht dem Handelsbestand zugeordneten Wertpapiere, d. h. von Aktien, Schuldverschreibungen und sonstigen Wertpapieren, erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip gemäß § 253 Abs. 3 HGB.

Im Berichtsjahr wurden vier Anleihen des Liquiditätsvorsorgebestands durch Zinsswaps innerhalb einer Bewertungseinheit abgesichert. Die marktzinsinduzierten Wertschwankungen werden durch die Swaps weitestgehend kompensiert. Marktwertschwankungen aufgrund von Risiko- oder Liquiditätsspreads sind nicht abgesichert. Soweit es sich um Verluste handelt, wird der ineffektive Teil der Bewertungseinheit in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Gewinne bleiben unberücksichtigt.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, sofern sie zu Handelszwecken gehalten werden, sind mit ihrem Marktwert angesetzt (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten“).

Ein wie Anlagevermögen behandelter Wertpapierbestand wird nicht gehalten.

Verliehene Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entliehene Wertpapiere werden analog zu den in Pension genommenen Wertpapieren nicht als Wertpapiere ausgewiesen. Wiedereindeckungsverpflichtungen (Short Sales) werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen, auch wenn diese Geschäfte durch entliehene oder in Pension genommene Wertpapiere beliefert worden sind.

**Optionsscheine**
Optionsscheine und Zertifikate, bei denen es sich um Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB handelt, werden in den Positionen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere beziehungsweise Verbriefte Verbindlichkeiten ausgewiesen.

**Handelsaktivitäten**
Alle Bestände in den Handelsportfolios werden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert mit dem Ziel, die ökonomische Aussagekraft des Handelsergebnisses zu verbessern.

Die Handelsbestände umfassen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen sowie Termingeschäfte und Derivate.

Die positiven und negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs werden als Saldo unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die aus der Marktbewertung resultierenden Gewinne und Verluste werden um einen Value at Risk-Abschlag reduziert. Der Value at Risk-Abschlag trägt dem Risiko einer kurzfristigen Marktpreisveränderung angemessen Rechnung. Der Berechnung liegen eine Haltedauer von zehn Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % zugrunde. Der Abschlag wird unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

**Bewertung der marktrisikobehafteten Geschäfte**

- Zinsbezogene Geschäfte

  Bei börsengehandelten Produkten wird der Preis der jeweiligen Börse oder ein dazu äquivalenter Fair Value übernommen. Als Preise bei nicht börsengehandelten Produkten (OTC-Produkten) werden die Nettobarwerte angesetzt. Diese werden durch Diskontierung der zukünftigen Cashflows auf der Grundlage von Zins- beziehungsweise Volatilitätskurven und, je nach Produkt, unter Berücksichtigung der Zinsabgrenzung ermittelt.

- Währungsbezogene Geschäfte

  Bei der Bewertung der fremdwährungsbezogenen Instrumente werden die Vorschriften des § 340 h HGB beachtet.

  Devisenkassa- und -termingeschäfte sind mit den entsprechenden Kassa- beziehungsweise Terminkursen am Bilanzstichtag umgerechnet. Sofern Devisenoptionen an einer Börse gehandelt werden, wird der Börsenpreis angesetzt. Bei nicht börsengehandelten Devisenoptionen wird der Marktpreis auf der Basis der Kassakurse für die jeweilige Währung, der Marktswapsätze und der im Markt gehandelten Volatilitäten am Bilanzstichtag ermittelt.

- Geschäfte mit sonstigen Preisrisiken

  Für aktien- oder indexbezogene Geschäfte, die an einer in- oder einer ausländischen Börse gehandelt werden, wird der Börsenpreis oder ein dazu äquivalenter Fair Value am Bilanzstichtag verwendet. Der Preis von nicht börsengehandelten Produkten wird auf der Grundlage der Aktienkassakurse, der Zinsstrukturkurve, der erwarteten Dividendenzahlungen und der marktbezogenen Volatilitätsstrukturen bestimmt.

**Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen**
Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder zu dauerhaft niedrigeren Tageswerten bewertet.

**Sachanlagen**
Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig linear abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter bis zu einer Höhe von 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter in Höhe von 150,01 Euro bis 1.000,00 Euro werden als Sammelposten erfasst und analog zu der steuerlichen Regelung über fünf Jahre abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine steuerlichen Sonderabschreibungen vorgenommen.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vorgenommen.

Die Abnutzung von Bauten wird durch lineare Abschreibung über einen Zeitraum von 50 Jahren oder über eine kürzere Restnutzungsdauer berücksichtigt. Mietereinbauten werden linear über die Laufzeit der Mietverträge abgeschrieben.

Bei der Berechnung der Abschreibung für die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird eine steuerlich akzeptierte Nutzungsdauer zugrunde gelegt.

**Verbindlichkeiten und Rückstellungen**
Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Sofern ein Disagio beziehungsweise ein Agio vereinbart ist, wird dieses als aktiver beziehungsweise passiver Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und zeitanteilig als Zinsergebnis aufgelöst. Unverzinsliche Verbindlichkeiten, z. B. Null-Kupon-Anleihen, werden mit dem Barwert ausgewiesen.

Die in Handelsportfolios enthaltenen Schuldscheindarlehen werden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten“).

Die Pensionsrückstellungen sind mit dem versicherungsmathematischen Teilwert unter Zugrundelegung eines Rechnungszinsfußes von 6,0 % passiviert; soweit Mitarbeiter seit dem 1. Januar 2001 in die Gesellschaft eingetreten sind und sich für diese Mitarbeiter ein den Teilwert übersteigender Betrag errechnet, erfolgte die Berechnung auf der Grundlage der „Projected Unit Credit Method“ (IFRS). Dabei wurden folgende Parameter zugrunde gelegt: langfristiger Rechnungszinsfuß 5,5 %, erwartete Gehaltsentwicklung 3,0 %, voraussichtliche Rentenanpassung 2,0 %, erwartete Inflationsrate 2,0 % und erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung 2,5 %.

Daneben besteht ein Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 7,5 % p. a. sowie ein weiteres Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 6,0 % p. a. Die Berechnung der Pensionsverpflichtung basiert auf den 2005 geänderten Sterbetafeln.

Die übrigen Rückstellungen werden nach Grundsätzen der Vorsicht bestimmt und tragen damit allen erkennbaren Risiken ausreichend Rechnung.

**Kompensationen in der Gewinn- und Verlustrechnung**
Im Bereich der Risikovorsorge werden Aufwendungen und Erträge für den Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung kompensiert.

# Erläuterungen zur Bilanz

## Fristengliederung nach Restlaufzeiten

### Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 708,3 | 930,5 |
| b) Andere Forderungen | 1.147,2 | 1.037,3 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 971,7 | 653,4 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 13,0 | 98,1 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 61,6 | 59,0 |
| mehr als fünf Jahren | 100,9 | 226,8 |
| **Insgesamt** | **1.855,5** | **1.967,8** |

### Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 1.661,1 | 2.632,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 209,3 | 184,4 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1.234,8 | 1.178,0 |
| mehr als fünf Jahren | 1.412,6 | 1.657,3 |
| **Insgesamt** | **4.517,8** | **5.651,7** |

### Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 630,1 | 643,9 |
| b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 2.305,6 | 2.067,7 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.235,6 | 1.913,7 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 52,0 | 128,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 13,9 | 21,6 |
| mehr als fünf Jahren | 4,1 | 4,1 |
| **Insgesamt** | **2.935,7** | **2.711,6** |

**Verbindlichkeiten gegenüber Kunden**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| a) Spareinlagen | 33,6 | 12,9 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 32,4 | 11,7 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,1 | 0,1 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1,1 | 1,1 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 0,0 |
| b) Andere Verbindlichkeiten | 7.912,7 | 10.679,1 |
| ba) täglich fällig | 4.659,5 | 5.765,6 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 3.253,2 | 4.913,5 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.123,0 | 3.089,1 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 175,2 | 424,4 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 202,9 | 359,4 |
| mehr als fünf Jahren | 752,1 | 1.040,6 |
| **Insgesamt** | **7.946,3** | **10.692,0** |

**Verbriefte Verbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| a) Begebene Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von | 1.849,3 | 1.785,9 |
| bis zu drei Monaten | 320,1 | 249,9 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 524,4 | 594,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 792,9 | 659,9 |
| mehr als fünf Jahren | 211,9 | 281,8 |
| b) Andere verbriefte Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von | 0,0 | 0,0 |
| bis zu drei Monaten | 0,0 | 0,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **1.849,3** | **1.785,9** |

## Verbundene Unternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 588,1 | 695,9 |
| Forderungen an Kunden | 83,6 | 146,9 |
| Aktien | 14,0 | 21,0 |
| Schuldverschreibungen | 635,6 | 2.699,9 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.148,6 | 1.813,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 32,9 | 178,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

## Beteiligungsunternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,7 | 1,3 |
| Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 0,0 | 0,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

## Treuhandgeschäfte

Das Treuhandvermögen und die Treuhandverbindlichkeiten gliedern sich in folgende Bilanzposten:

**Treuhandvermögen**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,9 | 1,2 |
| Treuhandbeteiligungen | 149,5 | 116,3 |
| **Insgesamt** | **150,4** | **117,5** |

**Treuhandverbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 150,4 | 117,5 |
| **Insgesamt** | **150,4** | **117,5** |

## Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2009 beliefen sich die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände auf 1.073,5 Mio. Euro (1.057,6 Mio. Euro). Der Gesamtbetrag der auf Fremdwährung lautenden Schulden belief sich auf 1.733,6 Mio. Euro (1.509,1 Mio. Euro).

## Forderungen an Kreditinstitute

Für Wertpapier-Darlehensgeschäfte waren am Bilanzstichtag Guthaben mit einem Nominalbetrag von 11,4 Mio. Euro (21,4 Mio. Euro) als Sicherheit verpfändet.

Die Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen des Handelsportfolios.

Die Bewertung erfolgt nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten").

## Forderungen an Kunden

Diese Position enthält Forderungen mit einer unbestimmten Laufzeit in Höhe von 157,8 Mio. Euro (129,1 Mio. Euro).

Die Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen des Handelsportfolios. Die Bewertung erfolgt nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten").

## Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Liquiditätsvorsorgebestand | 2.169,4 | 1.366,5 |
| Handelsbestand | 4.583,7 | 6.979,5 |
| **Insgesamt** | **6.753,1** | **8.346,0** |

Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 495,9 Mio. Euro (2.576,1 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.879,1 Mio. Euro (4.145,5 Mio Euro) zur Verfügung. Es bestand zum Stichtag kein Offenmarktgeschäft (0,0 Mio Euro) mit der Deutschen Bundesbank.

Zum Bilanzstichtag waren wie im Vorjahr keine Wertpapiere in Pension gegeben.

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 996,4 Mio. Euro (1.043,8 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 1.204,7 Mio. Euro (2.499,1 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2010 fällig.

Die Bewertung des Handelsbestands erfolgt nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz.

## Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Liquiditätsvorsorgebestand | 512,1 | 518,1 |
| Handelsbestand | 832,1 | 383,7 |
| **Insgesamt** | **1.344,2** | **901,8** |

Der Bilanzposten enthält börsenfähige Wertpapiere im Betrag von 871,5 Mio. Euro (428,3 Mio. Euro). Börsenfähige Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 45,9 Mio. Euro (3,4 Mio. Euro) sind nicht börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 472,7 Mio. Euro (473,5 Mio. Euro).

Für Wertpapierleihegeschäfte wurden Aktien mit einem Buchwert von 3,4 Mio. Euro (22,5 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt. Zum Bilanzstichtag waren Aktien mit einem Buchwert in Höhe von 185,9 Mio. Euro (311,9 Mio. Euro) verliehen. Wie im Vorjahr bestanden keine Geschäfte mit in Pension gegebenen Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren.

Im Rahmen eines Contractual Trust Arrangements (CTA) hat die Bank seit dem 1. September 2005 alle Anteile an einem Spezialfonds mit einem Buchwert von 145,8 Mio. Euro (145,8 Mio. Euro) auf eine Treuhandgesellschaft übertragen.

Die Bewertung des Handelsbestands erfolgt nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz.

## Nachrangige Vermögensgegenstände

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,2 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 7,6 | 0,0 |
| Schuldverschreibungen | | |
| Andere Emittenten | 67,6 | 69,5 |
| Eigene Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 0,1 | 0,0 |

## Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Beteiligungen enthalten börsennotierte Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 11,6 Mio. Euro (10,2 Mio. Euro). Die Bilanzposition Anteile an verbundenen Unternehmen enthält wie im Vorjahr keine börsenfähigen Anteile.

Eine Übersicht der Finanzanlagen enthält die Aufstellung auf den Seiten 88 - 89.

## Anlagevermögen

Die Sachanlagen enthalten Vermögensgegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung mit einem Buchwert von 17,6 Mio. Euro (18,7 Mio. Euro). Die Bank ist Eigentümerin von 20 Stellplätzen des Garagenkomplexes im Kö-Center, Düsseldorf, die sie im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit nutzt. Im Geschäftsjahr 2009 wurden im Abschluss der AG 0,6 Mio. Euro (0,8 Mio. Euro) geringwertige Wirtschaftsgüter sofort abgeschrieben.

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf den Seiten 90–91 aufgeführt.

## Eigene Aktien

Am Ende des Geschäftsjahres 2009 hatte die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie schon im Vorjahr – keine eigenen Aktien oder Anteile im Bestand. Am Bilanzstichtag waren 370 (540) Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG an die Bank als Sicherheit im Rahmen des

Kreditgeschäfts verpfändet. Diese Anzahl entspricht 0,001 % (0,002 %) des Grundkapitals.

Zur Marktpflege im Rahmen der durch die Hauptversammlung gegebenen Ermächtigung hat die AG im Laufe des Jahres 2009 insgesamt 78.458 (6.886) eigene Aktien erworben und wieder veräußert. Sie stellen einen Anteil am Grundkapital von 0,30 % (0,03 %) dar. Der durchschnittliche Anschaffungspreis je Aktie betrug 87,37 Euro (100,97 Euro). Der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 87,47 Euro (100,81 Euro). Die Erträge aus diesen Transaktionen sind im Nettoergebnis aus Finanzgeschäften enthalten. Der höchste Tagesbestand lag bei 72.421 Stück (3.284 Stück) oder 0,28 % (0,01 %) des Grundkapitals.

## Sonstige Vermögensgegenstände

Die Position Sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche in Höhe von 22,4 Mio. Euro (28,0 Mio. Euro) und Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 39,6 Mio. Euro (66,6 Mio. Euro) sowie Sicherheitsleistungen für Futures-Kontrakte in Höhe von 11,6 Mio. Euro (11,9 Mio. Euro).

## Latente Steuererstattungsansprüche

Diese Position enthält latente Steuererstattungsansprüche in Höhe von 34,9 Mio. Euro (30,3 Mio. Euro), die aus unterschiedlichen Zeitpunkten der Realisierung von Aufwendungen nach Handels- und Steuerrecht resultieren.

## Rechnungsabgrenzungsposten

**Die aktive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Disagio aus Verbindlichkeiten | 2,5 | 2,7 |
| Agio aus Forderungen | 43,6 | 27,6 |

**Die passive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Disagio aus Forderungen | 16,0 | 20,1 |
| Agio aus Verbindlichkeiten | 2,4 | 3,0 |

## Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen die Marktwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden, in Höhe von 669,7 Mio. Euro (530,8 Mio. Euro) (siehe auch Abschnitt „Handelsaktivitäten"). Weiterhin sind Wiedereindeckungsverpflichtungen aus Short Sales in Höhe von 17,4 Mio. Euro (37,4 Mio. Euro), Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 9,1 Mio. Euro (14,2 Mio. Euro) sowie Zinsabgrenzungen auf Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 12,0 Mio. Euro (15,7 Mio. Euro) enthalten.

## Rückstellungen

**Pensionsrückstellungen**
Sämtliche in der Handelsbilanz auszuweisenden Pensionsverpflichtungen sind durch versicherungsmathematische Gutachten belegt.

**Steuerrückstellungen**
Im Abschluss der AG waren wie im Vorjahr Rückstellungen für latente Steuern nicht zu bilden.

### Andere Rückstellungen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Rückstellungen im Kreditgeschäft | 3,1 | 5,1 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 93,1 | 88,0 |
| Andere Rückstellungen | 47,2 | 25,6 |
| **Insgesamt** | **143,4** | **118,7** |

## Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten nachrangige Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, die sich auf insgesamt 284,4 Mio. Euro (322,9 Mio. Euro) belaufen. Im Geschäftsjahr 2009 entfiel auf sämtliche nachrangigen Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 14,1 Mio. Euro (16,2 Mio. Euro).

Keine emittierte Schuldverschreibung übersteigt 10 % des Gesamtbetrags der Nachrangigen Verbindlichkeiten. Vorzeitige Rückzahlungsverpflichtungen bestehen nicht.

### Verzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| 4 % bis unter 5 % | 100,2 |
| 5 % bis unter 6 % | 159,2 |
| Festsätze | 259,4 |
| Variabel | 25,0 |
| **Insgesamt** | **284,4** |

### Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Fälligkeit | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| Bis ein Jahr | 6,0 |
| Über ein Jahr bis fünf Jahre | 80,2 |
| Über fünf Jahre | 198,2 |
| **Insgesamt** | **284,4** |

### Nachrangabrede

Alle nachrangigen Verbindlichkeiten gehen den nicht nachrangigen Forderungen anderer Gläubiger auf Zahlung von Kapital im Range nach. Dieser Nachrang gilt für die Fälle der Liquidation, der Insolvenz oder eines Verfahrens zur Vermeidung der Insolvenz.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden mit einem Betrag von 265,8 Mio. Euro (296,1 Mio. Euro) in die Berechnung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG einbezogen.

## Genussrechtskapital

Gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 emittierte die AG im September 2006 Namensgenussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro in vier Tranchen. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 6,0 Mio. Euro beziehungsweise 5,0 Mio. Euro ist bis zum 31. Dezember 2016 befristet, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,77 %. beziehungsweise 4,78 %. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 52,0 Mio. Euro beziehungsweise 37,0 Mio. Euro endet am 31. Dezember 2020, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,89 % beziehungsweise 4,91 %. Die Rückzahlung erfolgt jeweils ein halbes Jahr nach Ende der Laufzeit zum Nennwert, vorbehaltlich der Bestimmungen über die Teilnahme an einem Bilanzverlust.

Genussrechtskapital in Höhe von 100,0 Mio. Euro erfüllt die Bedingungen des § 10 Abs. 5 KWG und ist daher aufsichtsrechtlich als Ergänzungskapital anerkannt.

In den Bedingungen aller Emissionen ist festgelegt, dass die Forderungen aus den Wertpapieren den nicht nachrangigen Forderungen aller anderen Gläubiger der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Range nachgehen. Sie sind gleichrangig im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Forderungen, die gegen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bestehen. Die Genuss- beziehungsweise Namensgenussscheine nehmen an einem Bilanzverlust gemäß den Emissionsbedingungen teil.

Für die Genuss- beziehungsweise Namensgenussscheine ist eine Kündigung durch die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bei einer Änderung der steuerlichen Vorschriften möglich. Die Genussscheininhaber sind nicht berechtigt, zu kündigen und die vorzeitige Rückzahlung des Kapitals zu verlangen.

## Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der AG beträgt unverändert 70,0 Mio. Euro. Es ist nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 1998 nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Inhaberstammaktien unterteilt.

Die Kapitalrücklage wird unverändert mit 210,5 Mio. Euro ausgewiesen. Dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2009 folgend, wurde aus dem Bilanzgewinn 2008 (205,6 Mio. Euro) ein Betrag in Höhe von 65,3 Mio. Euro ausgeschüttet. In die Gewinnrücklagen wurden 130,0 Mio. Euro eingestellt. Als Gewinnvortrag wurden 10,3 Mio. Euro auf neue Rechnung vorgetragen. Die Gewinnrücklagen belaufen sich auf 463,0 Mio. Euro.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

Zum Bilanzstichtag betrugen die gemäß § 340 c Abs. 3 HGB anzugebenden, dem haftenden Eigenkapital nach § 10 KWG zurechenbaren nicht realisierten Reserven in festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 33,8 Mio. Euro (24,3 Mio. Euro) und in nicht festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 13,2 Mio. Euro (7,1 Mio. Euro).

Auf die Möglichkeit, nicht realisierte Reserven in Grundstücken und Gebäuden gemäß § 10 Abs. 4 b KWG als Ergänzungskapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen, hat HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie bereits in den Vorjahren – verzichtet.

# Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen

## Andere Verpflichtungen

Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften oder Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen für Finanzinstrumente bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

## Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte sowie sonstige aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse und finanzielle Verpflichtungen

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften beliefen sich zum Jahresende unverändert auf 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main, beläuft sich auf 3,7 Mio. Euro und ist verbunden mit einer selbstschuldnerischen Bürgschaft für die Erfüllung der Nachschusspflicht durch die übrigen Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehören.

Die Bank tritt im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Die Leasingraten werden als Mietzahlungen im Verwaltungsaufwand ausgewiesen.

**Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 23,9 | 22,6 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 29,5 | 31,1 |
| Über 5 Jahre | 9,5 | 3,4 |
| Insgesamt | 62,9 | 57,1 |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 8,1 | 6,6 |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,0 Mio. Euro noch nicht gezahlt.

Die Bank hat den Betrieb zweier Back-up-Rechenzentren, die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert. Weiterhin sind Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierabwicklung und -verwaltung an die Tochtergesellschaft HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS) ausgelagert.

Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

# Marktrisikobehaftete Geschäfte

## Geschäfte mit Finanzderivaten

| | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre |
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | FRAs | 1.300 | 0 | 0 |
| | Zins-Swaps | 5.951 | 12.809 | 8.773 |
| | Zinsoptionen | 1.568 | 2.834 | 2.851 |
| | Termingeschäfte | 1.191 | 0 | 0 |
| Börsengehandelte Produkte | Zins-Futures | 366 | 220 | 0 |
| | Zinsoptionen | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **10.376** | **15.863** | **11.624** |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte * | 22.805 | 1.044 | 2 |
| | Cross Currency Swaps | 52 | 111 | 12 |
| | Devisenoptionen * | 2.132 | 244 | 0 |
| Börsengehandelte Produkte | Währungs-Futures | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **24.989** | **1.399** | **14** |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Optionen | 51 | 184 | 43 |
| | Termingeschäfte | 281 | 2 | 0 |
| | Equity Swaps | 10 | 53 | 53 |
| Börsengehandelte Produkte | Aktien-/Index-Futures | 502 | 0 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 3.486 | 1.355 | 0 |
| | **Summe** | **4.330** | **1.594** | **96** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **39.695** | **18.856** | **11.734** |

* inkl. Edelmetall-Optionen und -Termingeschäfte

| Nominalbeträge | | Marktwert | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Positiv | | Negativ | |
| 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | | | | | |
| 1.300 | 790 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| 27.533 | 31.234 | 847 | 753 | 1.110 | 933 |
| 7.253 | 11.207 | 74 | 120 | 103 | 152 |
| 1.191 | 0 | 7 | 0 | 8 | 0 |
| 586 | 2.392 | 3 | 5 | 1 | 6 |
| 0 | 382 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| **37.863** | **46.005** | **931** | **880** | **1.222** | **1.097** |
| | | | | | |
| 23.851 | 27.391 | 339 | 1.063 | 324 | 1.071 |
| 175 | 200 | 7 | 17 | 7 | 17 |
| 2.376 | 5.296 | 40 | 141 | 42 | 142 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **26.402** | **32.887** | **386** | **1.221** | **373** | **1.230** |
| | | | | | |
| 278 | 752 | 61 | 105 | 47 | 205 |
| 283 | 0 | 139 | 0 | 204 | 0 |
| 116 | 0 | 0 | 0 | 15 | 0 |
| 502 | 653 | 4 | 20 | 0 | 7 |
| 4.841 | 7.109 | 390 | 432 | 574 | 618 |
| **6.020** | **8.514** | **594** | **558** | **840** | **831** |
| **70.285** | **87.406** | **1.911** | **2.659** | **2.435** | **3.158** |

**Aufteilung der Marktwerte nach Kontrahenten**

| | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|
| in Mio. € | | Positiv | Negativ |
| OECD | Banken | 1.123 | 1.457 |
| | Finanzinstitute | 227 | 74 |
| | Sonstige | 560 | 900 |
| Nicht-OECD | Banken | 1 | 0 |
| | Sonstige | 0 | 4 |
| Insgesamt | | 1.911 | 2.435 |

Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag bei einem Ausfall der Kontrahenten ungeachtet ihrer Bonität und etwaiger Netting-Vereinbarungen dar.

Der wesentliche Teil des derivativen Geschäfts entfällt auf Handelsaktivitäten.

## Marktrisiken

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ermittelt die Marktrisiken auf Basis eines Value at Risk-Ansatzes. Danach ergeben sich bei einer unterstellten Haltedauer von zehn Tagen und einem Konfidenzintervall von 99 % die folgenden Value at Risk-Werte:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,9 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,2 | 0,0 |
| Aktien-/indexbezogene Geschäfte | 4,6 | 3,8 |
| Gesamtes Marktrisikopotenzial | 4,7 | 4,4 |

# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## Aufteilung der Ertragspositionen nach geografischen Märkten

Der Gesamtbetrag aus den Komponenten Zinserträge, Laufende Erträge, Erträge aus Gewinngemeinschaften und -abführungen, Provisionserträge und Sonstige betriebliche Erträge beläuft sich auf 918,1 Mio. Euro (1.206,7 Mio. Euro). Sämtliche Erträge wurden in Deutschland erwirtschaftet. Dabei wurde von der Prämisse ausgegangen, dass der Sitz der Niederlassung, bei der ein Ertrag erwirtschaftet wurde, für die Einordnung von Erträgen in einen geografischen Markt maßgeblich ist. Die Position Erträge aus Gewinnabführungsgemeinschaften und -abführungen enthält Erträge in Höhe von 7,4 Mio. Euro (7,8 Mio. Euro), die von verbundenen Unternehmen in Luxemburg erwirtschaftet wurden.

## Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Das Angebot an Verwaltungs- und Vermittlungsleistungen, die für Dritte erbracht werden, beschränkt sich bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Wesentlichen auf die Vermögens- und Depotverwaltung und Advisory-Dienstleistungen.

## Honorare des Abschlussprüfer

Bezüglich der Honorare der Abschlussprüfer wird auf den IFRS-Konzernabschluss der Bank als Konzernobergesellschaft verwiesen.

## Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 32,3 Mio. Euro (28,2 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen 23,9 Mio. Euro Kostenweiterbelastungen an Konzernunternehmen sowie 2,8 Mio. Euro Erträge aus der Untervermietung von Büroräumen.

Die Sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten weiterhin 4,0 Mio. Euro periodenfremde Erträge aus der Auflösung frei gewordener Rückstellungen.

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 18,9 Mio. Euro (6,0 Mio. Euro) beinhalten 15,6 Mio. Euro Platzierungsgarantie für einen Immobilienfonds, 1,7 Mio. Euro Schadensersatzleistungen aus dem Wertpapierdienstleistungsgeschäft der Bank und 1,5 Mio. Euro aus Rückstellungen für Kulanzleistungen.

# Sonstige Angaben

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Tarifliche Mitarbeiter/-innen | 626 | 668 |
| Außertarifliche Mitarbeiter/-innen | 772 | 751 |
| Auszubildende | 34 | 35 |
| **Ingesamt** | **1.432** | **1.454** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 593 | 611 |
| Mitarbeiter | 839 | 843 |

## Haftung aus Patronatserklärungen

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der voll konsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## Angaben zu nahestehenden Personen

Im Berichtsjahr wurden keine marktunüblichen Geschäfte mit nahestehenden Personen getätigt.

## Gesellschaftsorgane der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Vorstandsmitglieder sowie die Mitglieder des Aufsichtsrats sind auf Seite 83 aufgeführt. Die Aufsichtsratsmandate dieser Personen sind auf den Seiten 84–87 dargestellt.

## Vorschüsse und Kredite an Organmitglieder

Am Bilanzstichtag wurden keine Vorschüsse und Kredite Mitgliedern der Geschäftsführung (44 Tsd. Euro) und des Aufsichtsrats gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## Bezüge der Gremien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Lagebericht dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 285 Satz 1 Nr. 9 Buchstabe a Sätze 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2009 blieben mit 2.157,3 Tsd. Euro gegenüber 2008 (2.157,3 Tsd. Euro) unverändert. Der variable Anteil der Vergütung stieg leicht auf 5.715,0 Tsd. Euro (5.572,0 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine Aktienvergütung als sog. „Long Term Incentive" gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.485,0 Tsd. Euro für 2009 (4.228,0 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 85,6 Tsd. Euro (85,7 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2009 erfolgt wie in den Vorjahren teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren jeweils nach der Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009 bis 2011, und steht unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013 übertragen.

Im Geschäftsjahr sind an drei Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 301,8 Tsd. Euro.

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsvorschlags durch die Hauptversammlung am 8. Juni 2010 betragen für 2009 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.122,8 Tsd. Euro.

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA sowie der Trinkaus & Burkhardt KG, die Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, und deren Hinterbliebene wurden Ruhegelder in Höhe von 4.411,2 Tsd. Euro gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbliebene bestanden Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von 34.526,2 Tsd. Euro.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 353,1 Tsd. Euro.

## Corporate Governance Kodex

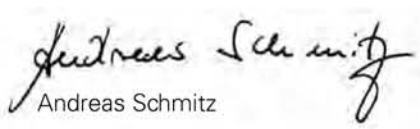
Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## Gewinnverwendungsvorschlag

| in € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Die Gewinn- und Verlustrechnung schließt mit einem Bilanzgewinn von | 136.150.000,00 | 205.550.000,00 |
| Der Vorstand schlägt die folgende Verwendung vor: | | |
| Zahlung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie auf das voll dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von 70.000.000,00 Euro | | |
| Das entspricht einer Dividendensumme von | 65.250.000,00 | 65.250.000,00 |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen von | 60.000.000,00 | 130.000.000,00 |
| Einstellung in den Gewinnvortrag von | 10.900.000,00 | 10.300.000,00 |
| | **136.150.000,00** | **205.550.000,00** |

Düsseldorf, den 5. Februar 2010

Der Vorstand



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Organe

## Vorstand

Andreas Schmitz (Sprecher des Vorstands), Bankier
Paul Hagen, Bankier
Dr. Olaf Huth, Bankier
Carola Gräfin v. Schmettow, Bankier

## Mitglieder der erweiterten Geschäftsleitung

Florian Fautz
Trevor Roland Gander
Manfred Krause

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender,
Executive Director, Chairman, Europe and the Middle East,
HSBC Holdings plc

Dr. h.c. Ludwig Georg Braun, Melsungen,
stellvertretender Vorsitzender,
Vorsitzender des Vorstands der B. Braun Melsungen AG

Deniz Erkman*, Krefeld,
Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf,
ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

Friedrich-Karl Goßmann*, Essen,
Bankangestellter

Birgit Hasenbeck*, Düsseldorf,
Bankangestellte

Wolfgang Haupt, Düsseldorf,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Harold Hörauf, Eggstätt,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Oliver Honée*, Essen,
Bankangestellter

Dr. Siegfried Jaschinski, Stuttgart,
Vorsitzender des Vorstands der Landesbank
Baden-Württemberg
(bis 19. Juni 2009)

Dr. Otto Graf Lambsdorff, Bonn,
Rechtsanwalt
(verstorben am 5. Dezember 2009)

Professor Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf,
Mitglied des Gesellschafterausschusses der
Henkel AG & Co. KGaA

Mark McCombe, Hongkong, Chief Executive Officer,
The Hongkong and Shanghai Banking Ltd.
(seit 27. März 2009)

Hans-Jörg Vetter, Stuttgart,
Vorsitzender des Vorstands der Landesbank
Baden-Württemberg
(seit 30. September 2009)

Jörn Wölken*, Lohmar,
Bankangestellter

* Arbeitnehmervertreter/in

# Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder

## Vorstände

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz | |
|---|---|
| a) | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |
| | L-Bank, Karlsruhe |
| | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| a) | Düsseldorfer Hypothekenbank AG, Düsseldorf |
| | Falke Bank AG i.L., Düsseldorf |
| b) | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg [1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf [1] |
| | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (Vorsitzender) [1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf [1] |

| Carola Gräfin von Schmettow | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg [1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende) [1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (Vorsitzende) [1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende) [1] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Global Asset Management (France) S.A., Paris [2] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

## Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| | |
|---|---|
| **Manfred Krause** | |
| | a) keine |
| | b) HSBC Bank Polska S.A., Warschau [2] |
| **Robert Demohn** | |
| | a) keine |
| | b) HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf [1] |
| **Gerd Goetz** | |
| | a) Sino AG, Düsseldorf |
| | tick-TS AG, Düsseldorf |
| | Kerdos Investment AG-TGV, Düsseldorf |
| | b) keine |
| **Dr. Detlef Irmen** | |
| | a) keine |
| | b) HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf [1] |
| **Wolfgang Jakobs** | |
| | a) HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf [1] |
| | b) keine |
| **Dr. Manfred von Oettingen** | |
| | a) keine |
| | b) HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |
| **Heiko Schröder** | |
| | a) HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | b) keine |
| **Ulrich W. Schwittay** | |
| | a) keine |
| | b) HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |
| **Norbert Stabenow** | |
| | a) HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) [1] |
| | b) keine |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

## Aufsichtsratmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtrats besitzen weitere Mandate in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten beziehungsweise
b) vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch | |
|---|---|
| a) | Lanxess AG, Leverkusen |
| b) | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| | Management Partner GmbH, Stuttgart |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.,Genf[2] |

| Dr. h.c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| a) | Stihl AG, Waiblingen |
| | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| b) | Aesculap AG, Tuttlingen (Vorsitzender) |
| | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| | B. Braun Holding AG, Luzern[3] |
| | B. Braun Medical AG, Luzern[3] |
| | B. Braun Medical S.A., Barcelona[3] |
| | B. Braun Medical International S.L., Barcelona[3] |
| | B. Braun Surgical S.A., Barcelona[3] |
| | B. Braun Milano S.p.A., Mailand[3] |
| | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund (Vorsitzender) |
| | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Franfurt am Main |
| | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| | Wilh. Werhahn KG, Neuss |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | B. Braun of America Inc., Bethlehem[3] |
| | B. Braun Medical Inc., Bethlehem[3] |
| | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang[3] |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| a) | Siemens AG, München |
| | IVG Immobilien AG, Bonn |
| | Evonik Industries AG, Essen |
| | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| | Volkswagen AG, Wolfsburg |
| b) | keine |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern
[3] B. Braun-Konzern

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| a) | Pfleiderer AG, Neumarkt |
| | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| a) | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |
| b) | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| a) | Deutsche Telekom AG, Bonn (Vorsitzender) |
| | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| | E.ON AG, Düsseldorf |
| | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| b) | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |
| | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| | Novartis AG, Basel |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main (stellvertretender Vorsitzender) |
| | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| | Stiftung Schloss Neuhardenberg GmbH, Berlin |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

# Anteilsbesitz

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist an folgenden Gesellschaften, die überwiegend voll konsolidiert werden, mit mindestens 20 % direkt oder indirekt beteiligt:

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft [1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 8.180 [2] |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 111.902 | 18.775 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.515 [3] | 1.066 [3] |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 17.500 | 2.119 [2] |
| HSBC INKA Investment-AG TGV [4] | Düsseldorf | 100,0 | 1.954 | – 28 |
| HSBC Transaction Services GmbH [5] | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | – 2.164 [2] |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 194 [2] |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 15.527 [2] |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.122 | 443 |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 290 | 42 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG [6] | Zürich | 50,0 | 684 | 10 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | – 4 [2] |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | – 5.494 [2] |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 10 | – 316 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 58 | 5 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 59 | 4 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 43 | 11 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 19 | – 59 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | 5 [7 8] | – 3 [7 8] |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 2.914 [2] |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.627 | 1.588 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | – 113 [2] |

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft [1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.288 | 1.127 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 7.490 | 568 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.077 | 2.310 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.171 [8] | – 841 [8] |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 1 |
| SINO AG [6] | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 |

[1] einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung
[2] Ergebnisabführungsvertrag
[3] Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,4400
[4] Unternehmensaktien
[5] umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH
[6] at equity konsolidiert
[7] Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,5100
[8] Werte per 31.12.2008

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2009 | | | | 31.12.2009 |
| Grundstücksgleiche Rechte | 300,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 300,4 |
| Sachanlagen | 46.650,7 | 6.312,2 | 2.896,1 | 0,0 | 50.066,8 |
| Standardsoftware | 9.188,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9.188,4 |
| Immaterielle Anlagewerte | 11.326,9 | 1.472,3 | 0,0 | 0,0 | 12.799,2 |
| **Insgesamt** | **67.466,4** | **7.784,5** | **2.896,1** | **0,0** | **72.354,8** |

## Finanzanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2009 | | | | 31.12.2009 |
| Beteiligungen | 57.761,0 | 624,6 | 22,9 | 0,0 | 58.362,7 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 181.595,6 | 0,0 | 50,0 | 0,0 | 181.545,6 |
| **Insgesamt** | **239.356,6** | **624,6** | **72,9** | **0,0** | **239.908,3** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2009 | | | | 31.12.2009 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 87,7 | 3,7 | 0,0 | 0,0 | 91,4 | 209,0 | 212,7 |
| 27.945,8 | 6.868,0 | 2.376,4 | 0,0 | 32.437,4 | 17.629,4 | 18.704,9 |
| 9.163,4 | 13,5 | 0,0 | 0,0 | 9.176,9 | 11,5 | 25,0 |
| 6.164,8 | 2.174,1 | 0,0 | 0,0 | 8.338,9 | 4.460,3 | 5.162,1 |
| **43.361,7** | **9.059,3** | **2.376,4** | **0,0** | **50.044,6** | **22.310,2** | **24.104,7** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen/ Zuschreibungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2009 | | | | 31.12.2009 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 8.020,1 | 483,1 | 0,0 | 1.440,0 | 7.063,2 | 51.299,5 | 49.740,9 |
| 273,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 273,6 | 181.272,0 | 181.322,0 |
| **8.293,7** | **483,1** | **0,0** | **1.440,0** | **7.336,8** | **232.571,5** | **231.062,9** |

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 12. Februar 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Bormann
Wirtschaftsprüfer




# Geschäftsbericht 2009

HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2009 | 2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 619,6 | 589,3 | 5,1 |
| Risikovorsorge | 22,4 | 4,5 | > 100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 400,8 | 384,2 | 4,3 |
| Betriebsergebnis | 196,4 | 200,6 | – 2,1 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 138,2 | 18,5 |
| Ertragsteuern | 54,5 | 48,6 | 12,1 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 109,2 | 89,6 | 21,9 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 18.728,6 | 22.205,7 | – 15,7 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.062,5 | 955,0 | 11,3 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 68,3 | 72,9 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 17,1 | 15,2 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 55,9 | 59,0 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 99,1 | 87,2 | 13,6 |
| Mitarbeiter | 2.280 | 2.238 | 1,9 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 4,12 | 3,49 | 18,0 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 98,0 | 89,0 | 10,1 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.557,8 | 2.323,9 | – |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 817 | 754 | 8,4 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.160 | 1.151 | 0,8 |
| Risikoposition in Mio. € | 7.850 | 8.588 | – 8,6 |
| Kernkapitalquote in % | 10,4 | 8,8 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 14,8 | 13,4 | – |

* nach Bilanzfeststellung

# Konzernlagebericht


- **Aufbau und Leitung**
  - Der Konzern
  - Verfassung der Gesellschaft
  - Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien
- **Die Geschäftsbereiche**
- **Die strategische Ausrichtung**
- **Das Geschäftsjahr 2009**
  - Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
  - Ertragslage
  - Vermögenslage
  - Finanzlage
- **Prognosebericht**
- **Das Risikomanagement**
  - Definition
  - Risikopolitische Grundsätze
  - Risikomanagement-Organisation
  - Strategische Risiken
  - Adressenausfallrisiken
  - Operationelle Risiken
  - Marktrisiken
  - Liquiditätsrisiken
- **Das IKS im Rechnungslegungsprozess**
  - Allgemeines
  - Organisatorischer Aufbau
  - EDV-Systeme
  - Allgemeine Ausgestaltung des IKS
  - Spezifische Komponenten des IKS
- **Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**
- **Aktionäre und Aktien**

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH*<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

* umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH (ITS)
** 2009 gegründetes Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2009 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tags nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2010.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hatte seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2009 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Stuart Gulliver und Harold Hörauf. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2009 viermal getagt. Mit dem Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung ist das Aktiengesetz dahingehend geändert worden, dass nunmehr zwingend der gesamte Aufsichtsrat über die Vorstandsvergütung entscheiden muss. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats wurde im November 2009 an die geänderte Gesetzeslage angepasst, sodass dem Personalausschuss nunmehr nur noch eine beratende Funktion mit Blick auf die Vorstandsvergütung zukommt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, die die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2009 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

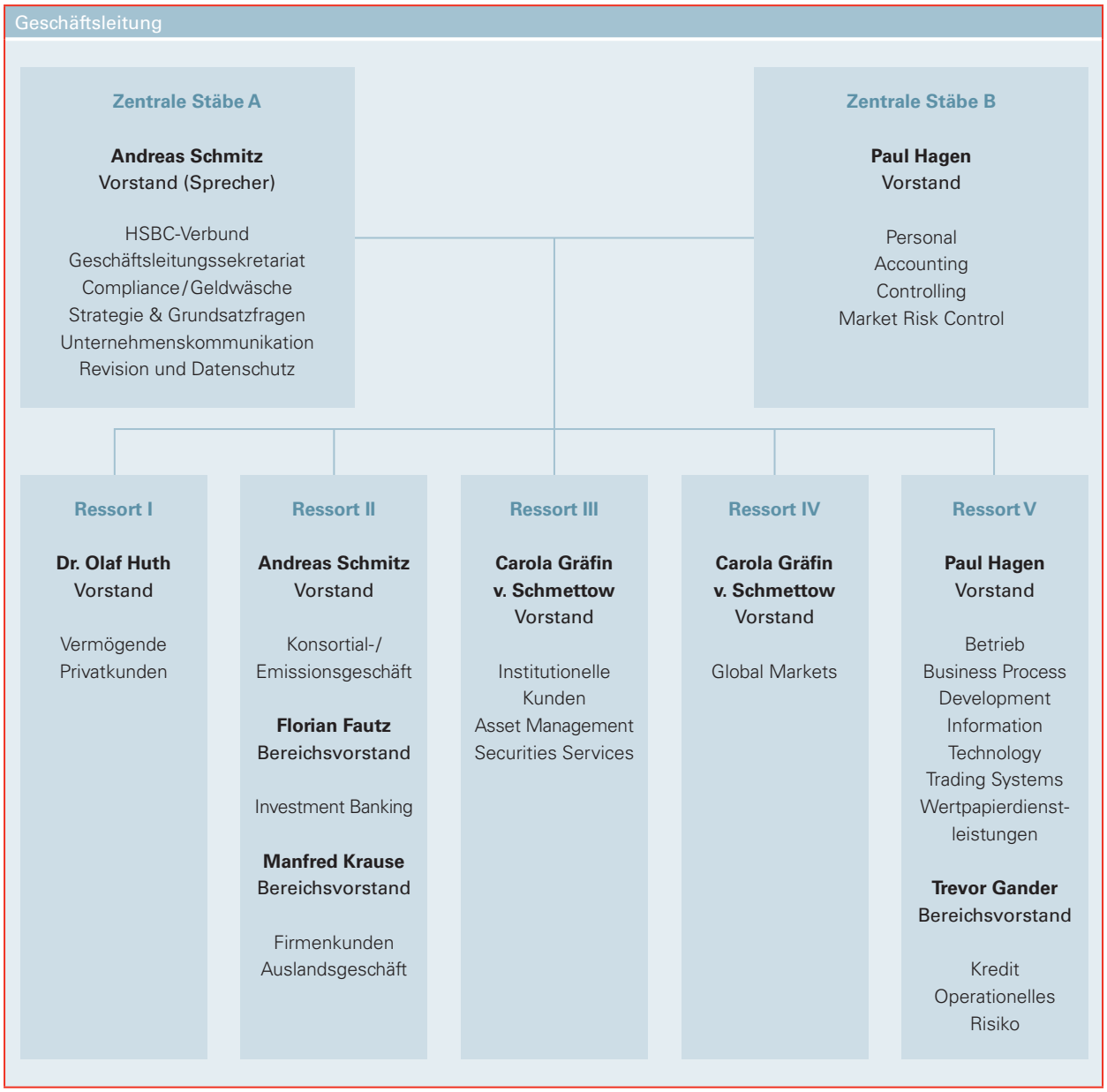
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

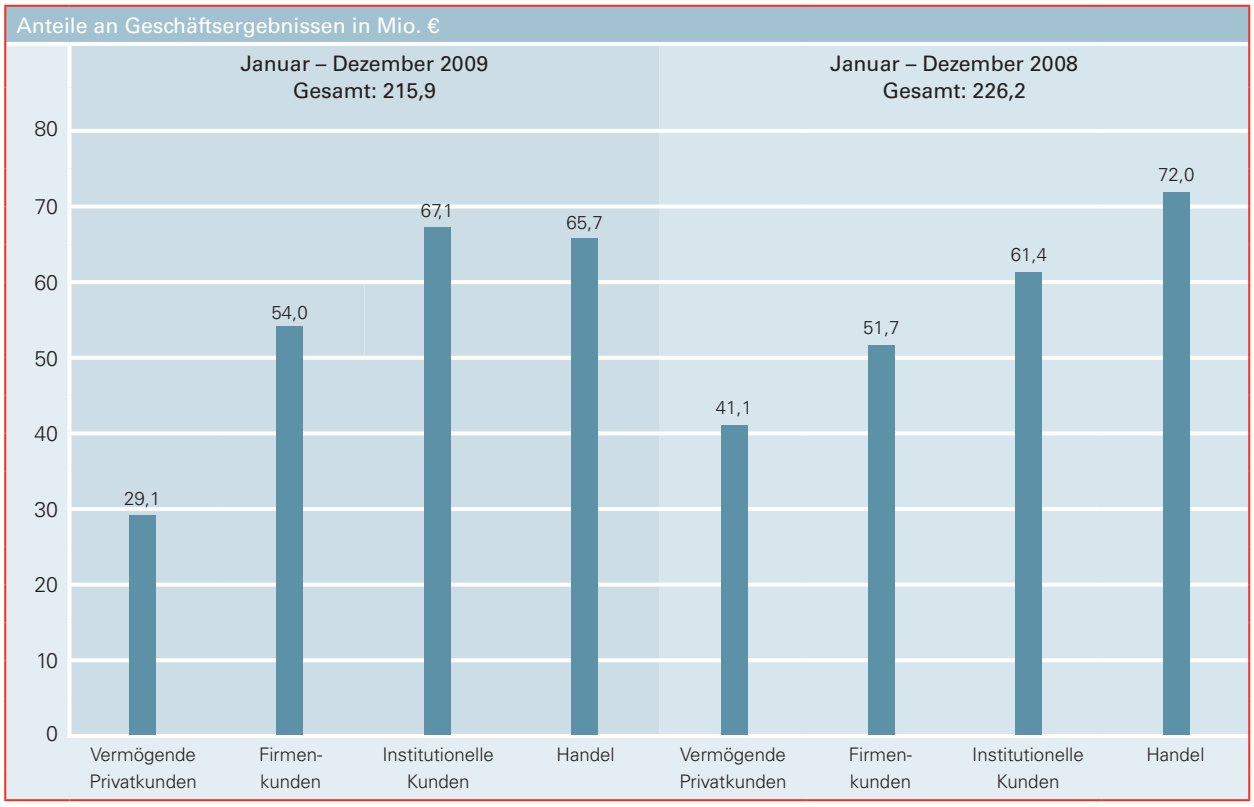
Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.

# Die Geschäftsbereiche

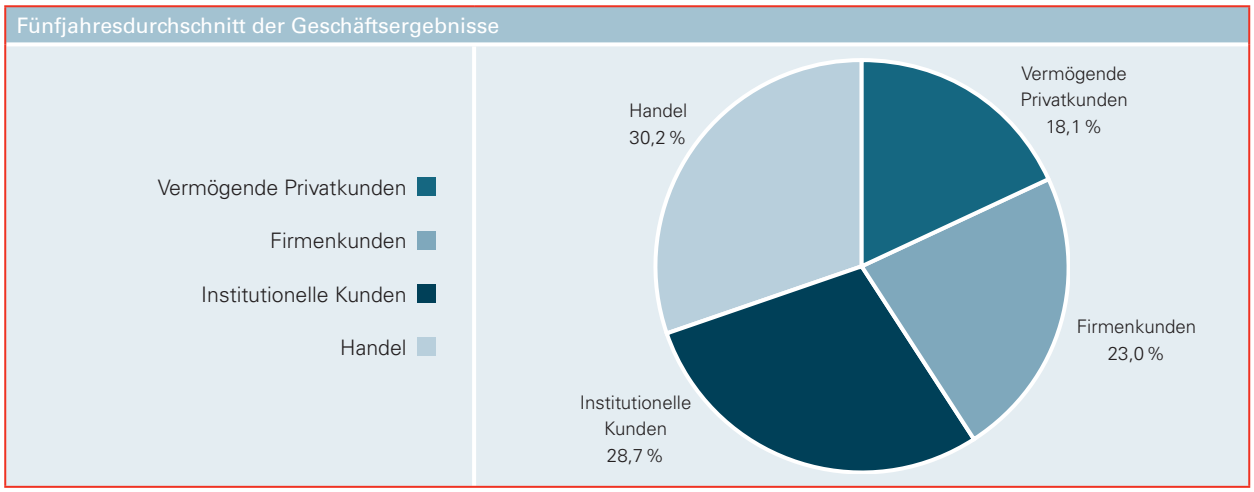
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 19,5 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 25,6 Mio. Euro für 2008 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 196,4 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 200,6 Mio. Euro im Jahr 2008. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:



# Die strategische Ausrichtung

Im 225. Jahr unserer Geschichte belastet die derzeitige Krise die Wirtschaft und die Finanzmärkte weiterhin stark. Jedoch verschiebt sich der Fokus der Krisenbekämpfung nunmehr von kurzfristigen Rettungsaktionen hin zu einer langfristigen Neuausrichtung der Finanzmärkte, die auch vor großen Umbrüchen keinen Halt macht.

Im vergangenen Jahr mussten Regierungen und Notenbanken vornehmlich als Feuerwehr agieren und zur Stabilisierung des Systems Banken unabhängig von der Güte ihres Geschäftsmodells retten. Dies führte in Deutschland unter großer medialer Aufmerksamkeit sogar zur Verstaatlichung eines einzelnen Instituts. Nun wird es die vornehmliche Aufgabe von Regierungen, Regulatoren und Notenbanken sein, einen international gültigen Rahmen zu schaffen, der es den Banken mit funktionierendem Geschäftsmodell erlaubt, sich wieder auf ein sicheres Fundament zu stellen, und der Banken ohne tragfähiges Geschäftsmodell dazu zwingt, sich zu konsolidieren oder geordnet abzuwickeln. Dieser Rahmen muss gleichzeitig gewährleisten, dass eine Krise dieser Dimension zukünftig schon im Keim erkannt und verhindert werden kann. Eine zweite große Herausforderung, der sich die Notenbanken nun stellen müssen, ist der kontrollierte Abzug der Liquidität, die im vergangenen Jahr massiv in die Märkte gepumpt wurde.

Auch wenn die Banken die Talsohle allmählich durchschritten zu haben scheinen, wenn Konjunkturindikatoren schon wieder positive Signale senden und ein starker Anstieg der Arbeitslosigkeit bislang ausgeblieben ist, erwarten wir dennoch nicht, dass die deutsche Wirtschaft die Krise bereits 2010 für beendet erklären kann.

In den jetzt veröffentlichten Bilanzen vieler Unternehmen schlägt sich das Krisenjahr 2009 mit dem Einbruch der gesamten Wirtschaftsleistung um etwa 5 % nieder. Regional betrachtet, geht der Prozentsatz in einzelnen Fällen weit darüber hinaus.

Das schlägt natürlich auf die Bonität der Unternehmen durch, welche wiederum Auswirkungen auf die Eigenkapitalanforderungen der Banken bei der Kreditvergabe hat. Folglich wird deren Fähigkeit, neue Kredite zu vergeben, genau in dem Moment eingeschränkt, in dem ein eventueller Aufschwung finanziert werden muss. Dementsprechend müssen Politik und Kreditwirtschaft weiterhin Hand in Hand arbeiten, um eine Kreditklemme zu vermeiden und die Basis für einen wirtschaftlichen Aufschwung zu legen.

2009 hat sich die Aufstellung von HSBC Trinkaus erneut bewährt. Dies zeigt, dass das Geschäftsmodell von HSBC Trinkaus nicht nur in guten Zeiten, sondern – im Gegensatz zu vielen anderen Kreditinstituten – auch in der größten Finanz- und Wirtschaftskrise seit der großen Depression von 1929 funktioniert.

HSBC Trinkaus hat basierend auf einer traditionell konservativen Grundhaltung die Fähigkeit entwickelt und kultiviert, sich rechtzeitig auf Veränderungen der Märkte einzustellen und sein Geschäftsmodell entsprechend anzupassen.

Auch in den kommenden Monaten und wohl darüber hinaus wird das gesamtwirtschaftliche Umfeld weiterhin eine Herausforderung für unser Haus wie für die gesamte Branche bleiben. Gerade in dieser Marktsituation allerdings kommen unsere Stärken deutlicher denn je zur Geltung. Unser bewährtes Geschäftsmodell mit seiner konsequenten Ausrichtung auf klar definierte Zielgruppen und mit einem risikobewussten Handel wird auch weiterhin das Fundament eines erfolgreichen Geschäftsverlaufs bilden. Darüber hinaus bieten wir als Mitglied der HSBC-Gruppe das „Beste beider Welten“, nämlich die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft eines globalen Finanzdienstleisters.

Mit dieser in der deutschen Bankenlandschaft einzigartigen Aufstellung konnten wir uns gerade in der Finanzkrise als vertrauenswürdiger und solider Partner positionieren, unsere Kunden noch enger an uns binden und viele neue Kunden gewinnen.

Diesen Weg möchten wir nicht nur konsequent weitergehen, sondern durch gezielte Investitionen in den Markt die sich aufgrund der Verwerfungen in der deutschen Bankenlandschaft bietenden Chancen für ein global operierendes Haus noch gezielter nutzen. Der Fokus liegt hierbei auf dem Wachstum im Geschäft mit dem gehobenen und insbesondere dem international orientierten Mittelstand sowie im Geschäft mit vermögenden Privatkunden. Daneben werden wir gezielte Anstrengungen unternehmen, um unsere Produktpalette

im institutionellen Geschäft zu verstärken, damit wir unserem Anspruch einer Kernbank auch in diesem Kundensegment noch besser gerecht werden.

Ungeachtet dessen werden wir bei diesem Wachstum an unserer bewährten, konservativen Risikopolitik festhalten – getreu dem Motto: Wir wachsen mit unseren Kunden, nicht mit unseren Risiken.

Produktseitig bieten wir unseren Kunden selbstverständlich alle Dienstleistungen des traditionellen Bankgeschäfts, zeichnen uns aber insbesondere dadurch aus, dass wir ihnen bei der Lösung von komplexen Fragestellungen auf nationaler und internationaler Ebene zur Seite stehen. Unsere klassischen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement, im Auslandsgeschäft und im Asset Management sowie in der individuellen Betreuung vermögender Privatkunden. Auch unsere Expertise in den Kapital- und Kreditmärkten wird von unseren Kunden honoriert und in Anspruch genommen. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert dabei in allen Produktbereichen höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in all diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko- / Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS) und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über eine signifikante Stärke in ihrem jeweiligen Markt. Darüber hinaus konnte sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management in Deutschland und Österreich mit der HSBC Global Asset Management erfolgreich positionieren.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 88 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Zukunft braucht Herkunft. Insofern freuen wir uns sehr, in diesem Jahr den 225. Jahrestag unserer Gründung begehen zu können. Das Jubiläumsmotto ist zugleich Ausdruck unserer Haltung: Den Werten verpflichtet.

# Das Geschäftsjahr 2009

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Der Start in das Jahr 2009 fiel für die globale Konjunktur alles andere als gelungen aus. Der von der Finanzkrise ausgehende Vertrauenseinbruch in der Wirtschaft sorgte in den Monaten um den Jahreswechsel für einen Kollaps der Investitionstätigkeit und einen Zusammenbruch des Welthandels. Letzterer machte sich insbesondere in Deutschland bemerkbar, das aufgrund seiner starken Abhängigkeit vom Exportsektor im ersten Quartal 2009 einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Vergleich zum Vorquartal um 3,5 % erlitt. Zu dieser Zeit gab es sogar Befürchtungen, die Weltkonjunktur stünde vor einer Depression. Durch den international koordinierten Einsatz von Geld- und Fiskalpolitik konnte der Abwärtsstrudel allerdings gestoppt werden. So senkte zum Beispiel die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis zum Mai auf 1,0 % und stellte dem Bankensystem über das gesamte Jahr zudem unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Insbesondere das im Rahmen des G20-Treffens in London Anfang April abgegebene Versprechen, die Insolvenz weiterer systemrelevanter Banken zu verhindern, trug maßgeblich zur Rückkehr des Vertrauens bei.

Als Zugpferd des anschließenden Aufschwungs erwies sich die asiatische Region, die aufgrund hoher Sparquoten, eines soliden Bankensystems und massiver staatlicher Konjunkturhilfen am schnellsten auf den Wachstumskurs zurückkehrte. Auch die deutsche Wirtschaft konnte bereits im zweiten Quartal wieder wachsen und beendete damit ihre Rezession. Der Eurozone gelang die Rückkehr auf den Expansionskurs erst im dritten Quartal. Neben der Stabilisierung des Welthandels wirkte sich in Deutschland insbesondere der durch die Abwrackprämie erhöhte Absatz in der Automobilindustrie aus. Ein weiterer Grund für den relativ soliden privaten Verbrauch in Deutschland war der Arbeitsmarkt. Gemessen an der Stärke des Wirtschaftseinbruchs zog die Erwerbslosigkeit nur vergleichsweise moderat an. Maßgeblich trug das von der Regierung eingeführte Kurzarbeitergeld zu dieser Entwicklung bei. Die hieraus und aus anderen Maßnahmen zur Stützung der Konjunktur resultierenden Ausgaben führten aber 2009 zu einem kräftigen Haushaltsdefizit von 3,2 % in Relation zum BIP. Unter dem Strich verbleibt für das Konjunkturjahr 2009 eine ernüchternde Bilanz. So lag der Rückgang des deutschen BIP bei rund 5 %. In diesem Umfeld blieb der Preisdruck gering, die Konsumentenpreise verzeichneten im Jahresdurchschnitt nur ein Plus von 0,4 %.

Die weltweiten Rettungspakete der Regierungen und Notenbanken hinterließen auch an den Finanzmärkten ihre Spuren. Die gesteigerte Zuversicht der Investoren führte dazu, dass der DAX nach einem schwachen Auftakt das Jahr 2009 mit einem Kurszuwachs von rund 24 % beendete. Aufgrund deutlich abnehmender Risikoaufschläge ließen sich auch mit Unternehmensanleihen signifikante Kursgewinne erzielen. Unter anderem getrieben durch niedrige Notenbanken- und Geldmarktzinsen, beendeten europäische Staatsanleihen das Jahr ebenfalls mit einer deutlich positiven Performance.

## Ertragslage

HSBC Trinkaus hat mit einer Steigerung des Jahresüberschusses um 21,9 % auf 109,2 Mio. Euro im Berichtsjahr ein sehr solides Ergebnis erzielt, das die Stärke unseres nachhaltigen kundenorientierten Geschäftsmodells beweist. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten und die Rücklagen weiter zu stärken. Das Betriebsergebnis unter Einschluss der Kreditrisikovorsorge war mit 196,4 Mio. Euro um 2,1 % gegenüber dem Vorjahr leicht rückläufig. Die Aufwand-Ertrag-Relation als wichtiger Erfolgsindikator blieb mit 68,3 % in dem für unser Geschäftsmodell angemessenen Korridor zwischen 65 % und 70 %.

Aus unserem Geschäftsmodell ergeben sich sehr unterschiedliche Auswirkungen auf das Ergebnis 2009: Auf der einen Seite konnten wir im Geschäft mit Firmenkunden und mit institutionellen Kunden sowie im Handel weiter wachsen und unsere Marktposition teils deutlich ausbauen. Dabei profitierten wir von unserer finanziellen Solidität und konnten dadurch Chancen nutzen, die sich aus dem Umbruch in der Bankenlandschaft ergaben. Diesen Weg wollen wir konsequent fortsetzen, zumal die Konsolidierung der Bankenmärkte gerade erst begonnen hat. Dabei werden wir aber unverändert die Risiken und Chancen sorgfältig abwägen und dafür sorgen, dass jede Kundenbeziehung profitabel ist.

Auf der anderen Seite mussten wir einen Rückgang bei den Erlösen im Privatkundengeschäft hinnehmen und erstmalig seit vielen Jahren im Firmenkundengeschäft wieder einen substanziellen Betrag für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft aufwenden. Die Erlöse im Privatkundengeschäft sind vor allem durch die Niedrigzinspoli-

tik der Zentralbanken, die dadurch stark geschrumpften Margen im Einlagengeschäft sowie durch die Zurückhaltung der Anleger in diesem unsicheren Börsenumfeld zurückgegangen. Dennoch sehen wir auch in diesem Kundensegment gute Chancen, mit unserer nachhaltigen Kundenorientierung und dem bewusst vorsichtigen Agieren in den Märkten weiter zu wachsen und dabei auch von den Veränderungen im Wettbewerb zu profitieren. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir nach unverändert strengen Maßstäben gebildet und durch eine weitere Zuführung zur Vorsorge auf Portfoliobasis dem anhaltend schwierigen konjunkturellen Umfeld in Deutschland vorsichtig Rechnung getragen.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 2,7 % auf 143,3 Mio. Euro gestiegen. Dies resultiert aus sehr unterschiedlichen Entwicklungen in unserem Geschäft:

- Stark rückläufig waren die Margen im Einlagengeschäft, weil die Zentralbanken mit einer Politik des billigen Gelds der Wirtschaftskrise entgegensteuerten. Wir haben bewusst das Einlagenvolumen gesenkt, da wir aufgrund unserer sehr guten Liquiditätssituation keine Kompromisse bei der Rentabilität des Geschäfts machen.

- Durch eine deutliche Annäherung an risikoadäquate Preise haben sich dagegen die Margen im Kreditgeschäft signifikant verbessert. Die Kreditvolumina waren im Jahresdurchschnitt leicht rückläufig, da unsere Kunden in der gegenwärtigen Konjunkturphase nur verhältnismäßig geringen Kreditbedarf haben und ihr Working Capital Management deutlich gestrafft haben. Ein Wiederansteigen der Auftragseingänge wird zu deutlich erhöhtem Kreditbedarf führen. Unseren Marktanteil konnten wir erhöhen, da wir dank unserer guten Kapitalausstattung das Geschäft mit Kunden guter Bonität weiter gezielt ausbauen.

- Das Zinsergebnis aus Finanzanlagen hat von unserer sehr guten Liquiditätsausstattung besonders profitiert.

Der Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir erstmals seit einigen Jahren wieder einen substanziellen Betrag zuführen müssen. Dabei haben wir sowohl die Wertberichtigungen auf Einzelbasis als auch auf Portfoliobasis deutlich angehoben. Dagegen konnten wir auch im Berichtsjahr wieder einige Einzelwertberichtigungen auflösen. Insgesamt halten wir an unseren strengen Maßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken unverändert fest. In der ganzen Bankenbranche wird der weitere Verlauf der Wirtschaftskrise eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement im Kreditgeschäft sein, denn die Zahl der Insolvenzen ist ein nachlaufender Wirtschaftsindikator. Dank unseres generell vorsichtigen Agierens beim Eingehen von Risiken sehen wir uns als relativ gut gewappnet für die kommenden Herausforderungen.

Der Provisionsüberschuss ist mit 346,2 Mio. Euro im Berichtsjahr (Vorjahr: 347,6 Mio. Euro) weiterhin auf hohem Niveau und die mit Abstand wichtigste Ertragskomponente. Auch hier spiegeln sich sehr unterschiedliche Entwicklungen in unserem Geschäft wider:

- Im Wertpapiergeschäft konnten wir trotz eines schwachen ersten Halbjahres unser Ergebnis im Jahresvergleich um 2,2 % auf 236,7 Mio. Euro steigern. Zu diesem Erfolg hat der konsequente Ausbau unseres Depotbankgeschäfts maßgeblich beigetragen. Dagegen waren die Erlöse im Asset Management deutlich rückläufig, da die Risikoneigung der vermögenden Privatkunden und die Risikotragfähigkeit der institutionellen Anleger nicht sehr ausgeprägt waren.

- Das Provisionsergebnis aus Devisengeschäften und Derivaten ist spürbar zurückgegangen. Sowohl im Devisengeschäft als auch im Geschäft mit Zins- und Aktienderivaten liegen die erzielbaren Margen signifikant unter dem hohen Vorjahresniveau.

- In den klassischen Bankgeschäften wie Kreditgeschäft und Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis deutlich steigern, weil wir die Veränderungen im Wettbewerb zu unseren Gunsten nutzen konnten. Dagegen konnten wir im Auslandsgeschäft den Rückgang des Außenhandels der deutschen Wirtschaft nur teilweise durch risikoadäquatere Margen kompensieren.

- Die Ergebnisse im Emissions- und Strukturierungsgeschäft konnten wir im Berichtsjahr deutlich steigern, weil wir gerade im ersten Halbjahr in vielen Anleihekonsortien nicht zuletzt dank der hohen Platzierungskraft der HSBC-Gruppe sehr prominent vertreten waren.

- Im Immobiliengeschäft schlägt sich die erfolgreiche Platzierung eines geschlossenen Immobilienfonds positiv nieder.

Das operative Handelsergebnis konnten wir um 20,1 % auf 117,9 Mio. Euro deutlich steigern. Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Der Markt für diese Produkte ist insgesamt deutlich kleiner geworden, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie und anderen Anlagezertifikaten. Da wir aber traditionell bei Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren besonders stark sind, hat uns dieser Rückgang nur unterproportional betroffen. Im Devisenhandel konnten wir das sehr gute Vorjahresergebnis nicht wiederholen, da die Margen nach dem Anstieg im vergangenen Jahr wieder eher rückläufig waren. Im Zinshandel weisen wir dagegen mit 46,2 Mio. Euro gegenüber 2,4 Mio. Euro ein außerordentlich gutes Ergebnis aus. Zum einen konnte der Geldhandel aufgrund unserer Liquiditätsausstattung wiederum ein sehr gutes Resultat erzielen, und auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss erheblich besser als im Vorjahr ab. Zum anderen war die Entwicklung bei den Rentenbeständen besonders erfreulich. Den Spread-Ausweitungen bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen des vergangenen Jahres folgten nun zu großen Teilen signifikante Spread-Einengungen. Die daraus resultierenden hohen Bewertungsgewinne führten zu einem außerordentlich guten Handelsergebnis. Nachdem sich die Märkte inzwischen weitgehend beruhigt haben, sehen wir die beiden letzten Jahre als krisengeprägt und damit nicht repräsentativ für unser Ergebnis aus dem Zinshandel an.

Im Handelsergebnis nach IFRS sind auch Gewinne aus Derivaten des Bankbuchs in Höhe von 5,1 Mio. Euro enthalten, die vor allem aus der Absicherung eines Kredits im Rahmen unseres Immobiliengeschäfts resultieren.

Der Verwaltungsaufwand ist um 4,3 % auf 400,8 Mio. Euro angestiegen. Darin enthalten ist ein Anstieg der Personalkosten um 2,4 % auf 237,9 Mio. Euro. Der Zuwachs resultiert zum einen aus der leicht höheren Mitarbeiterzahl, um unsere Wachstumsstrategie fortzuschreiben. Zum anderen war die Umlage des Pensionssicherungsvereins im Zuge der Wirtschaftskrise deutlich höher als in der Vergangenheit. Dank unseres konsequenten Kostenmanagements sind die Anderen Verwaltungsaufwendungen moderat um 2,2 % auf 137,4 Mio. Euro angestiegen. Maßgeblich für den Anstieg ist die deutlich erhöhte Umlage des Einlagensicherungsfonds vor dem Hintergrund der Finanzmarktkrise. Ebenfalls deutlich angestiegen sind die Abschreibungen auf Immaterielle Vermögensgegenstände. Weil geringere Synergieeffekte eine angepasste Planung erforderlich machten, war eine teilweise Abschreibung auf den Goodwill erforderlich.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen beinhaltet sowohl realisierte Verluste in Höhe von 9,5 Mio. Euro als auch unrealisierte Bewertungsverluste in Höhe von 25,7 Mio. Euro. Dem stehen realisierte Gewinne in Höhe von 9,4 Mio. Euro sowie Wertaufholungen auf Anleihen in Höhe von 1,8 Mio. Euro gegenüber. Damit war das Ergebnis aus Finanzanlagen deutlich besser als im Vorjahr, aber nicht zufriedenstellend. Bei der Bewertung unserer strategischen Finanzanlagen haben wir keine Abstriche an unseren strengen Bewertungsmaßstäben gemacht. Vielmehr haben wir für alle Aktienbestände bei einer Wertminderung von mehr als 20 % oder länger als neun Monaten den Marktwert zum Bilanzstichtag als Bewertungskurs im Jahresabschluss verwendet. Eine Wertaufholung, wie sie schon im zweiten Quartal begann und sich bis Jahresende fortsetzte, wird nach IFRS aber nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung, sondern in den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Für Anleihen haben wir das jeweilige Emittentenrisiko individuell beurteilt und analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft strenge Maßstäbe angelegt. Eine Wertaufholung kann nur bei Wegfall des ursprünglichen Grunds erfolgen. Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt dabei überwiegend anhand von Marktdaten aktiver Märkte, entweder unmittelbar auf der Basis von Marktkursen oder mit Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf beobachtbare Parameter zurückgreifen. Nur in Einzelfällen ist dies nicht möglich, sodass wir hilfsweise einzelne Parameter selbst geschätzt haben.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 15,7 % auf 18,7 Mrd. Euro rückläufig. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Handelsaktiva um 19,8 % auf 10,0 Mrd. Euro, die Forderungen an Kunden um 34,2 % auf 2,7 Mrd. Euro und die Forderungen an Kreditinstitute um 18,5 % auf 2,4 Mrd. Euro zurückgegangen. Dagegen sind die Finanzanlagen um 47,5 % auf 3,1 Mrd. Euro gestiegen.

Der Rückgang der Handelsaktiva resultiert zum einen aus dem Rückgang der positiven Marktwerte aus Derivaten, der mit einem entsprechenden Rückgang der negativen Marktwerte aus Derivaten in den Handelspassiva korrespondiert. Darin spiegeln sich die Marktbewegungen vor allem der Devisengeschäfte und der Zinsderivate wider. Zum anderen sind die Handelsaktiva deutlich zurückgegangen, weil Anlagen in der HSBC-Gruppe signifikant zurückgeführt wurden. Diese waren überwiegend sehr kurzfristig und dienten vor allem der vorübergehenden Anlage der extrem hohen Kundeneinlagen zum letzten Jahresende. Im Berichtsjahr haben wir stattdessen unsere Finanzanlagen weiter verstärkt. Die Finanzanlagen bestehen zu großen Teilen aus notenbankfähigen Anleihen oder Schuldscheindarlehen von deutschen Bundesländern und können daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit sind auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die so genannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden.

Der Rückgang der Forderungen an Kunden hat verschiedene Ursachen. Maßgeblich dafür ist zuallererst der geringere Kreditbedarf unserer Kunden, denn im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch in den schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden und wird dies auch bei einer Konjunkturerholung und dem damit einhergehenden vermehrten Kreditbedarf bleiben. Der Wegfall von Sondergeschäften sowie eine stichtagsbedingte Reduzierung auf laufenden Konten verstärkten den Effekt bei den Forderungen an Kunden. Die Forderungen an Kreditinstitute sind überwiegend stichtagsbedingt zurückgegangen, wobei ein großer Teil des Rückgangs auf Einlagen bei anderen HSBC-Einheiten entfällt.

Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 21,8 % auf nunmehr 9,1 Mrd. Euro und die Handelspassiva um 15,5 % auf 5,2 Mrd. Euro zurückgegangen. Die Erholung der Kapitalmärkte hat die Investitionsquoten der Investmentfonds deutlich zulasten der kurzfristigen Einlagen steigen lassen. Der Rückgang der Handelspassiva resultiert zum einen aus dem schrumpfenden Zertifikatemarkt in Deutschland und zum anderen aus dem oben bereits erläuterten Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate. Unsere Bilanz ist dennoch nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die mehr als das Dreifache unseres Kundenkreditgeschäfts und fast 50 % der Bilanzsumme ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung konnten wir den weiteren leichten Rückgang des Platzierungsvolumens aus Zertifikaten und Optionsscheinen gut kompensieren.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2009 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,84 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr für die strategische Steuerung der Liquidität unsere monatlichen Simulationsrechnungen unter Normal- und unter Stressbedingungen in enger Kooperation mit der HSBC-Gruppe weiterentwickelt. Die wesentlichen Leitlinien unseres Liquiditätsrisikomanagements haben wir umfassend in einer Liquiditätsrisikostrategie dokumentiert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. Dabei machen wir weiterhin von der Übergangsvorschrift nach § 64h Abs. 4 HGB Gebrauch und wenden bei der Ermittlung der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung der HSBC Trinkaus-Institutsgruppe das Verfahren nach § 10a Abs. 6 KWG an. HSBC Trinkaus verwendet den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) für das Adressenausfallrisiko und den Basisindikatoransatz für das operationelle Risiko.

Im Berichtsjahr haben wir die Abläufe weiter verbessert und der Anrechnung von Sicherheiten erhöhte Bedeutung zugemessen.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen des HSBC Trinkaus-Konzerns nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 8,6 % auf 7,8 Mrd. Euro verringert. Die unterlegungspflichtigen Kreditrisikopositionen sind um 13,2 % auf 5,9 Mrd. Euro zurückgegangen. Dies resultiert vor allem aus der Optimierung unseres Kreditportfolios sowie aus der erweiterten Nutzung von Kreditminderungstechniken. Die Unterlegung für Marktrisiken blieb nahezu unverändert, während für das operationelle Risiko aufgrund unserer positiven Ergebnisentwicklung der letzten Jahre mit 1,1 Mrd. Euro eine um 18,4 % signifikant höhere Unterlegung aufsichtsrechtlich erforderlich war.

Im Jahr 2009 haben im HSBC Trinkaus-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat aber im Berichtsjahr aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 130 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Damit sehen wir uns weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland einerseits und für weiteres Wachstum andererseits. Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 14,8 % sowie eine Kernkapitalquote von 10,4 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Auch für die gegenwärtig diskutierten Vorschläge zur Verschärfung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben als Reaktion auf die Finanzmarktkrise sind wir exzellent aufgestellt. Hierbei ist besonders zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote schon jetzt ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird.

# Prognosebericht

Die Weltkonjunktur hat im Verlauf des Jahres 2009 einen Erholungspfad eingeschlagen, der in diesem Jahr wohl fortgesetzt wird. Rückenwind geht dabei insbesondere von der global anhaltend expansiven Geld- und Fiskalpolitik aus. Positive Impulse sollte zudem der Lagerzyklus generieren. So bewegen sich die Lagerbestände weiter auf einem sehr niedrigen Niveau. Die Rolle der Wachstumslokomotive fällt dabei den Schwellenländern zu, deren Wirtschaftsleistung 2010 um 6,2 % zulegen dürfte. Aber auch die entwickelten Volkswirtschaften sollten nach einer Kontraktion des Bruttoinlandsprodukts im vergangenen Jahr nun um 1,9 % wachsen.

Die deutsche Volkswirtschaft dürfte 2010 vor allem im Exportsektor von der Erholung der Weltkonjunktur profitieren und mit einem saison- und kalenderbereinigten Wachstum um 1,6 % die anderen großen Wirtschaftsräume der Eurozone hinter sich lassen. Wir rechnen aggregiert mit einem BIP-Zuwachs um 1,2 % in der Währungsunion. Insofern zeichnet sich keine schnelle Rückkehr zu dem Niveau der Wirtschaftsleistung ab, das vor der Krise erreicht wurde. Damit bleibt der Auslastungsgrad in der Wirtschaft niedrig. Da wir zudem von einer weiter steigenden Arbeitslosenquote und einem hohen Außenwert des Euro ausgehen, rechnen wir mit einem anhaltend niedrigen Preisdruck. Daher besteht für die EZB kein akuter Handlungsbedarf. In diesem Umfeld gehen wir nicht von einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktrenditen aus.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die einige große Institute nur mithilfe des Bunds und der Länder überstehen können. Manche Banken blieben allein deswegen vor dem Zusammenbruch bewahrt, weil der Staat ihnen aus Steuergeldern Unterstützung in Milliardenhöhe gewährt hat. Wie groß das systemische Risiko im globalen Bankensektor ist, hat die Insolvenz von Lehman Brothers beispielhaft vorgeführt. Weltweit haben die Regierungen reagiert und durch Stützungsmaßnahmen den Kollaps weiterer gefährdeter Banken und damit die Zuspitzung der Krise vermieden.

Derzeit wird intensiv über die regulatorischen Maßnahmen diskutiert, mit denen die Regierungen verhindern wollen, dass sich eine derartige Finanzkrise wiederholt. Diese Maßnahmen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Gruppen von Zielkunden, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investment Banking und hoher Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt, deswegen werden die Anpassungen an die zu erwartenden neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Daher wollen wir 2010 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Die Basis für diese Expansionsstrategie:

- qualifizierte und engagierte Mitarbeiter, die die Werte unseres Hauses leben und die die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- die Einbindung in die HSBC-Gruppe, eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt, die wie HSBC Trinkaus auf eine Unterstützung durch staatliche Rettungsprogramme verzichten konnte
- eine starke eigene Bilanz mit solider Eigenkapitalausstattung und guter Refinanzierungsbasis

Eine Expansionsstrategie in einer Wirtschaftskrise bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Der drastische Wirtschaftsabschwung hat die Ertragslage und die Eigenkapitalausstattung in einigen, besonders in den exportorientierten Branchen deutlich belastet. Wir sind aber davon überzeugt, dass es auch in schwierigen Branchen Unternehmen mit starker Innovationskraft, klar fokussierten Geschäftsmodellen und zielstrebigem Management gibt, die aus der Krise gestärkt hervorgehen werden. Wir wissen, dass der Ausbau des Kreditportfolios gerade mit mittelständischen Firmenkunden in

der derzeitigen Wirtschaftslage erhöhte Risiken mit sich bringt und zu mehr Aufwand für die Risikovorsorge führen könnte. Andererseits reflektieren die Kreditmargen diese Risikosituation zumindest teilweise schon heute. Da andere Banken sich tendenziell zurückziehen werden, sind wir zuversichtlich, dass wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

2009 haben wir ab Beginn des zweiten Quartals erfreuliche Kursgewinne an den Aktienmärkten und eine gute Rentenmarkt-Performance gerade auch im Segment der Corporate Bonds erlebt. Beides hat sich auf die Ertragsrechnungen der Banken positiv ausgewirkt. Doch aus unserer Sicht wird sich diese Entwicklung 2010 nicht wiederholen.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2010 und auch danach noch weiter schrumpfen. Wir können deswegen unsere Erlöse nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen als 2009, da die Erträge aus Provisionen weiterhin unter Druck stehen werden. Die Gründe dafür sind die Unsicherheiten an den Aktienmärkten sowie die zu erwartende Zurückhaltung und geringe Risikobereitschaft der Kunden. In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Unsere Verwaltungsaufwendungen sollen in den nächsten Jahren nur moderat ansteigen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen, unser Betriebsergebnis im Vergleich zu 2009 zu steigern. Wir gehen davon aus, dass wir auch in den Folgejahren einen positiven Trend im Betriebsergebnis erreichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht noch einmal extrem einbrechen, etwa als Folge einer Double Dip-Entwicklung, die die Konjunktur nehmen könnte, wenn die staatlichen Programme zur Unterstützung der Wirtschaft auslaufen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht wesentlich über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2009 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2010 die Bonität einzelner Unternehmen, an die wir mit mittel- und langfristigen Finanzierungszusagen gebunden sind, verschlechtern wird. Dies gilt insbesondere für die exportorientierten Sektoren. Da unser Kreditportfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern. Zum einen wären negative Rückwirkungen auf die Geld- und Kapitalmärkte mit entsprechendem Rückgang unserer Wertpapierprovisionen zu erwarten. Zum anderen könnten sich die Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure in Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation halten wir für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % für adäquat. Im Jahr 2009 haben wir uns mit 68,3% im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2011 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

In unseren Kundensegmenten erwarten wir jeweils unterschiedliche Entwicklungen. Die Erlöse im Geschäft mit vermögenden Privatkunden sind 2009 zurückgegangen. Wir hoffen, dass unsere Akquisitionsbemühungen zu höheren Erlösen führen werden. Die von uns erwartete Performance wichtiger Asset-Klassen wird es vermutlich noch wichtiger machen als bisher schon, die Vermögenswerte breit zu diversifizieren. Wir sind zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen und den Ergebnisbeitrag steigern zu können, und sind für Akquisitionen in diesem Kundensegment offen. Mit der guten Entwicklung unserer Kundenvermögen, mit der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und mit unserem breit gefächerten Dienstleistungsangebot haben wir starke Argumente auf unserer Seite.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber ziehen sich vom Markt zurück, weil die Kapitalstützungen sie von ihren Regierungen abhängig gemacht haben und sie sich deswegen auf das Geschäft in ihrem Heimatmarkt konzentrieren müssen. Dieser Rückzug bedeutet eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Serviceangebot umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft

weiter steigern. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung sowie die erwartete weitere Verschlechterung der Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden werden dazu führen, dass Kredite stärker mit Eigenkapital unterlegt werden müssen. Dies haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letzten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer neuen Expansionsstrategie gibt Anlass zu der Erwartung, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld macht es vielen institutionellen Anlegern schwer, ihre anvisierten Zielrenditen zu erreichen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Da wir uns beim Vertrieb risikoreicher Strukturen zurückgehalten haben, ist das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns nicht infrage gestellt. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, die die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht für unsere Kunden zur Verfügung. Wir können auch auf die globalen Handelsbücher der Gruppe, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und dadurch Mehrwert bieten. Für neue Anlagen können unsere Kunden 2010 nur begrenzte Risikokapitalien bereitstellen. Deswegen und wegen der abnehmenden Dynamik im Debt Capital Market-Geschäft erwarten wir, dass die Transaktionsvolumina und der damit einhergehende Ergebnisbeitrag rückläufig sein werden.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Hierbei profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten weit unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2009 zumindest annähernd zu erreichen. Der Ergebnisbeitrag im Bereich Treasury dürfte deutlich rückläufig sein, da weitere Zinssenkungen kaum zu erwarten sind.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einrichten, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren Aufwendungen einhergeht. Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht. Wir wollen daher 2010 und in den Folgejahren die Service Center der HSBC-Gruppe aufgrund unserer positiven Erfahrungen in der IT auch für andere Bereiche der Bank stärker nutzen.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 10 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Zugleich sind wir in der Lage, bei Bedarf eine Kapitalerhöhung durchführen zu können, um ertragsorientiert zu wachsen. Die Auswirkungen regulatorischer Veränderungen, die zu einem erhöhten Kapitalbedarf führen können, werden wir aufmerksam beobachten. Sofern dies erforderlich ist, werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter Risikomanagementsystem (RMS) verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu minimieren. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit Beginn der Bankenkrise hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers und die zahlreichen Stützungsaktionen der Staaten für einzelne, in Problemlagen geratene Banken haben dies deutlich gezeigt. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank für uns auch 2009 die höchste Priorität. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Kontrahentenrisiken. Mit Beginn der Krise im zweiten Halbjahr 2007 richtete sich der Fokus zunächst vor allem auf die Ausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; diese wurden später durch die Eigenkapital- und Liquiditätshilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island 2008 und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen. Selbst die Solvenz von Mitgliedsländern der Eurozone wurde und wird auch aktuell wieder infrage gestellt.

Im Jahr 2009 sind die Folgen des Wirtschaftsabschwungs auf die Unternehmenskredite deutlicher in den Vordergrund getreten. Wegen der Rezession verschlechterten sich die Bonitäten der Unternehmen, und dieser Trend hält auch noch weiter an. Dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken auch 2010 noch massiv belasten. Diese Entwicklung wird im Kreditrisikomanagement unseres Hauses berücksichtigt.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hatte bis zum Frühjahr 2009 eine harte Bewährungsprobe zu bestehen. Ab April 2009 ist eine deutliche Beruhigung zu verzeichnen gewesen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten eine Ausweitung unseres Marktanteils verzeichnen können. Dies brachte eine Erhöhung von Gap-Risiken mit sich, die in die Risikotragfähigkeit der Bank problemlos integriert werden konnten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben in den ersten drei Monaten 2009 deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten, sich aber im weiteren Verlauf des Jahres in Einklang mit der

Marktentwicklung erholt. Wir werden das Limitsystem der Bank mit diesen neuen Erfahrungen weiterentwickeln.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die seit Mitte 2007 erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Die neuen Mindestanforderungen an das Risikomanagement haben wir fristgerecht zum Jahresende 2009 umgesetzt. Auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit tendenziell ein risikogerechtes Pricing von Bankdienstleistungen, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt. Wenn aber die Anpassung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützungsleistungen nicht von Dauer sein wird, bedeutet dies eine systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir im Jahr 2008 wegen der überaus großen Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien

und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im Berichtsjahr haben wir die Überführung der Rechenzentren in modernere Standorte mit deutlich höherer Betriebssicherheit abgeschlossen. Hierdurch sind operative Risiken gesenkt worden, die Kostenbasis ist jedoch angestiegen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Der damit einhergehende Rückgang der Eigenkapitalrendite wird die Strukturen des Bankgeschäfts grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Experten-

wissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt. Im Bereich der vermögenden Privatkunden wird eine interne Risikoeinschätzung auf Expertenebene vorgenommen und entsprechend eine Bonitätsstufe zugewiesen. In diesem Kundensegment hat das Kreditgeschäft jedoch untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **5.116,9** | **22,6** | **7.062,3** | **26,8** |
| an Kreditinstitute | 2.429,4 | 10,7 | 2.979,7 | 11,3 |
| an Kunden | 2.687,5 | 11,9 | 4.082,6 | 15,5 |
| **Handelsaktiva** | **9.546,8** | **42,2** | **11.947,8** | **45,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.839,7 | 21,4 | 6.945,4 | 26,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 832,4 | 3,7 | 383,7 | 1,5 |
| Handelbare Forderungen | 1.917,2 | 8,5 | 2.001,6 | 7,6 |
| OTC-Derivate | 1.542,9 | 6,8 | 2.223,4 | 8,4 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,6 | 0,3 | 74,4 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 346,6 | 1,5 | 319,3 | 1,2 |
| **Finanzanlagen** | **3.126,1** | **13,8** | **2.118,8** | **8,1** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.567,4 | 11,3 | 1.720,1 | 6,6 |
| Aktien | 29,8 | 0,1 | 21,4 | 0,1 |
| Investmentanteile | 145,3 | 0,6 | 142,6 | 0,5 |
| Schuldscheindarlehen | 277,3 | 1,2 | 127,6 | 0,5 |
| Beteiligungen | 106,3 | 0,5 | 107,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.569,2** | **6,9** | **1.747,5** | **6,6** |
| **Kreditzusagen** | **3.290,2** | **14,5** | **3.489,2** | **13,2** |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's) zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 |
| AA+ bis AA– | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 |
| A+ bis A– | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 | 600,3 | 150,0 | 750,3 |
| BBB+ bis BBB– | 41,8 | 146,6 | 188,4 | 18,3 | 103,0 | 121,3 |
| Schlechter als BBB– | 1,8 | 18,4 | 20,2 | 0,3 | 13,8 | 14,1 |
| Ohne Rating | 278,1 | 106,3 | 384,4 | 262,6 | 70,8 | 333,4 |
| **Insgesamt** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.130,0 | 73,5 | 1.623,0 | 73,0 |
| | Finanzinstitute | 228,4 | 14,8 | 224,9 | 10,1 |
| | Sonstige | 179,1 | 11,6 | 374,2 | 16,8 |
| Nicht OECD | Banken | 0,7 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| | Finanzinstitute | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,1 | 0,0 | 1,3 | 0,1 |
| **Insgesamt** | | **1.538,4** | **100,0** | **2.223,4** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden liegen im Berichtsjahr nicht vor (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 3,1 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB*** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 74,4 | 74,4 | 0,0 | 51,1 | 51,1 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 3,9 | 3,9 |
| **Summe** | **0,0** | **80,4** | **80,4** | **0,0** | **60,2** | **60,2** |
| **EWB*** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,2 | 3,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 25,2 | 25,2 | 0,0 | 9,6 | 9,6 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 | 0,0 | 2,2 | 2,2 |
| **Summe** | **0,0** | **29,5** | **29,5** | **0,0** | **15,0** | **15,0** |
| **Buchwert nach EWB*** | **0,0** | **50,9** | **50,9** | **0,0** | **45,2** | **45,2** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 13,4 Mio. Euro (Vorjahr: 6,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 63,3 Mio. Euro (Vorjahr: 43,7 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 26,9 Mio. Euro (Vorjahr: 38,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2009 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 26,7 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 11,3 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**
Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.439,0 | 41,7 | 12.584,9 | 47,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.068,7 | 35,6 | 9.191,2 | 34,9 |
| Öffentliche Haushalte | 4.797,2 | 21,2 | 4.278,3 | 16,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 348,9 | 1,5 | 311,2 | 1,2 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 15.483,2 | 68,3 | 18.120,5 | 68,7 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 5.885,8 | 26,0 | 6.814,3 | 25,9 |
| Nordamerika | 650,2 | 2,9 | 314,1 | 1,2 |
| Asien | 472,4 | 2,1 | 632,1 | 2,4 |
| Südamerika | 70,5 | 0,3 | 430,8 | 1,6 |
| Afrika | 39,9 | 0,2 | 18,9 | 0,1 |
| Resteuropa | 33,8 | 0,1 | 31,4 | 0,1 |
| Ozeanien | 18,0 | 0,1 | 3,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 2.674,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4.579,1 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtssicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese kümmert sich als die aufsichtsrechtlich geforderte Adressrisikoüberwachungseinheit um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank derzeit noch ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Die Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe ist hier sehr eng, und die Einführung des auf Gruppenebene verwendeten marktüblichen Portfoliomodells ist in naher Zukunft geplant. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maß-

nahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Bereich Operationelle Risiken auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente“ zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-, Staatsanleihen- und Pfandbriefzinskurven
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell befindet sich in der Konzeption, eine Genehmigung durch die Aufsicht wird für 2010 angestrebt. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stress-Szenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Durch die Finanzmarktkrise gab es deutlich größere Marktbewegungen an einzelnen Tagen. Dies führt zu höheren Risikoparametern und damit zu tendenziell höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2009 trat auf der Ebene der Gesamtbank kein Back Testing-Ausreißer auf. Nach zwei Ausreißern im Jahr 2008 spricht dies bei zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management

Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 3,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2009 | 2008 |
| 31.12. | 1,79 | 1,57 |
| Minimum | 1,63 | 1,51 |
| Maximum | 2,08 | 1,83 |
| Durchschnitt | 1,84 | 1,61 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 29,7 % (Vorjahr: 35,2 %). Es bestanden keine materiellen Liquiditätsrisiko-Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Zentrale Bedeutung bei der Liquiditätssteuerung kommt der Höhe und Zusammensetzung des Liquiditätspuffers aus Barmitteln und liquiden Vermögenswerten zu. Der Puffer soll auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicherstellen. Die Mindesthöhe des Puffers wird aus einem Stress-Szenario abgeleitet, das einen hohen Abfluss von Kundeneinlagen, die sofortige Ziehung eines Teils der offenen Kreditzusagen, einen marktbedingten Wertverfall der als Puffer gehaltenen Schuldtitel und einen starken Anstieg von Sicherheitenanforderungen von zentralen Gegenparteien abbildet. Das Szenario soll dabei die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen simulieren. Die wichtigste Komponente des Liquiditätspuffers sind dabei die Refinanzierungsmöglichkeiten bei der Notenbank, um einen kurzfristig unerwartet auftretenden Liquiditätsbedarf zu decken. Zum 31. Dezember 2009 hatten wir nicht genutzte Sicherheiten mit einem Beleihungswert von 4,85 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben allerdings 2009 nur einmal an einem Hauptrefinanzierungsgeschäft teilgenommen, um dadurch den Zugang zu dieser Refinanzierungsquelle zu demonstrieren, die wir sonst nicht genutzt haben.

Neben dem für die Liquiditätspufferberechnung maßgeblichen Szenario werten wir im Rahmen unserer monatlichen Stress-Tests weitere Szenarien aus, die sich

durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf institutsspezifische oder marktweite Ereignisse unterscheiden. In jedem Szenario prognostizieren wir die kumulierte Veränderung der kumulierten liquiden Mittel je Laufzeitband. Neben den Laufzeitbändern von ein bis sieben Tagen und sieben Tagen bis ein Monat werden vier weitere Laufzeitbänder bis ein Jahr untersucht, in denen jeweils der Saldo der kumulierten Zahlungsein- und -ausgänge positiv bleiben muss. Parallel zu diesen Stress-Tests erstellen wir quartalsweise Liquiditätsbindungs- und Liquiditätsablaufbilanzen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2009 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 74,4 Mio. Euro erhalten und in Höhe von 346,6 Mio. Euro geleistet.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird die strukturelle Liquiditätsrisikoposition der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung von Liquiditätskennzahlen, dem Liquiditätspuffer und Liquiditätsstresstests sowie die regelmäßige Anpassung des Liquiditätsnotfallplans. Ferner legt ALCO die innerbetrieblichen Verrechnungspreise für Liquiditätsüberlassung fest. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden. Der dreistufige, kurzfristig aktivierbare Liquiditätsnotfallplan sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann. Gleichzeitig wird vorausgesetzt, nicht dauerhaft auf Notenbankliquidität für die Finanzierung unseres Geschäftsmodells angewiesen zu sein. Unser Aktivgeschäft wollen wir vollständig aus eigenen Kundeneinlagen oder Mittelaufnahmen aus Anleihen, Zertifikaten und Schuldscheindarlehen finanzieren, was sich nicht zuletzt in den oben genannten Kennzahlen ausdrückt. Im Übrigen hat die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Liquiditätsrisiken sehen wir als Folgerisiko eines mangelnden Vertrauens von Fremdkapitalgebern, das häufig durch erwartete Verluste in Verbindung mit Kredit-, Markt- oder operationellen Risiken ausgelöst wird. Da letztgenannte Risiken bereits mit Kapital zu unterlegen sind, halten wir eine eigene Kapitalunterlegung von Liquiditätsrisiken nicht für sinnvoll, wenn der Kapitalpuffer für andere Risiken ausreichend dotiert ist.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.737,1 | 2.469,8 | 16,0 | 63,7 | 182,0 | 5,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 11.745,7 | 9.841,7 | 785,7 | 582,7 | 223,3 | 312,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.948,1 | 2.244,4 | 273,0 | 1.223,7 | 817,2 | 2.389,8 |
| davon Derivate | 3.192,9 | 3.662,8 | 286,5 | 267,9 | 1.169,9 | 661,1 | 1.277,4 |
| Rückstellungen** | 117,4 | 127,2 | 106,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,7 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 116,1 | 26,2 | 50,4 | 12,1 | 14,1 | 13,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 732,4 | 5,0 | 3,0 | 68,8 | 37,2 | 618,4 |
| Zwischensumme | 21.149,1 | 22.420,1 | 14.694,0 | 1.128,1 | 1.951,0 | 1.275,0 | 3.372,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.489,2 | 3.489,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **24.638,3** | **25.909,3** | **18.183,2** | **1.128,1** | **1.951,0** | **1.275,0** | **3.372,0** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.
** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| | 31.12.2008 | 2.190,7 | 561,6 | 227,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| | 31.12.2008 | 2.688,0 | 558,9 | 453,9 | 149,3 | 232,5 | 0,0 | 4.082,6 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| | 31.12.2008 | 12.482,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| | 31.12.2008 | 56,4 | 6,1 | 23,1 | 949,6 | 812,5 | 271,1 | 2.118,8 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| | 31.12.2008 | 16,3 | 0,0 | 40,6 | 0,0 | 0,0 | 202,3 | 259,2 |
| **Insgesamt** | 31.12.2009 | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |
| | 31.12.2008 | **17.434,0** | **1.126,6** | **745,0** | **1.098,9** | **1.045,0** | **473,4** | **21.922,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| | 31.12.2008 | 2.468,9 | 15,9 | 62,0 | 158,2 | 4,1 | 0,0 | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| | 31.12.2008 | 9.833,5 | 778,0 | 565,7 | 192,5 | 223,1 | 0,0 | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| | 31.12.2008 | 6.152,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.152,9 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| | 31.12.2008 | 106,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,1 | 0,0 | 117,4 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| | 31.12.2008 | 26,1 | 49,9 | 11,7 | 12,2 | 8,3 | 0,0 | 108,2 |
| Nachrangkapital | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| | 31.12.2008 | 5,0 | 3,0 | 66,3 | 31,0 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2009** | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |
| | **31.12.2008** | **18.592,7** | **846,8** | **705,7** | **393,9** | **610,0** | **0,0** | **21.149,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 59.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird, beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche“ sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung an-

hand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2009 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Mark McCombe, Hongkong.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds) erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt der Abteilung Abwicklungskontrolle eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Die Abwicklungskontrolle ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag durch die Abwicklungskontrolle bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Koordinierungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden bzw. Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet die Abwicklungskontrolle jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2009 beschäftigten wir 2.280 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.238 am Ende des vergangenen Jahres um 1,9 %. Zudem betreute unser Personalbereich 556 Pensionäre, Witwen und Waisen, gegenüber 544 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 35 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft HSBC INKA sechs Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende sind bei der HSBC Transaction Services (vormals ITS) als angehende Kaufleute für Bürokommunikation eingesetzt. Auch in diesem Jahr sind wir stolz darauf, dass insgesamt 20 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Ein Auszubildender absolvierte seine Abschlussprüfung mit der Note „sehr gut“. Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Wir möchten unseren Kunden bei der Beratung stets hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service bieten. Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist daher ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen, auch vor dem Hintergrund der zukünftigen demografischen Entwicklung, nach wie vor ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und ebenso motiviertem Personal können wir die herausfordernden Erwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit Maßnahmen, die bedarfsgerecht und zielgerichtet entwickelt werden, besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir ihnen Führungs- und Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Bachelor- und Master-Studiengängen, von Spezialausbildungen, wie z. B. der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified Financial Planner (CFP), sowie von PC- / IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen unterliegt einer regelmäßigen Qualitätskontrolle, und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2009 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie stieg 2009 um 10,1 % auf 98,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 77,00 Euro, der höchste bei 100,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2009 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2009 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 177,0 | 139,5 | 37,5 | 26,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 2.429,4 | 2.979,7 | –550,3 | –18,5 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 2.687,5 | 4.082,6 | –1.395,1 | –34,2 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –42,9 | –21,4 | –21,5 | > 100,0 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 10.005,7 | 12.482,6 | –2.476,9 | –19,8 |
| Finanzanlagen | (5, 27) | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.007,3 | 47,5 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 10,6 | 10,1 | 0,5 | 5,0 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 83,3 | 81,1 | 2,2 | 2,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 44,1 | 56,0 | –11,9 | –21,3 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 13,0 | 17,5 | –4,5 | –25,7 |
| laufend | | 13,0 | 13,0 | 0,0 | 0,0 |
| latent | | 0,0 | 4,5 | –4,5 | –100,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 194,8 | 259,2 | –64,4 | –24,8 |
| **Summe der Aktiva** | | **18.728,6** | **22.205,7** | **–3.477,1** | **–15,7** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 2.697,6 | 2.709,1 | –11,5 | –0,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 9.062,1 | 11.592,8 | –2.530,7 | –21,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 5.196,7 | 6.152,9 | –956,2 | –15,5 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 152,2 | 117,4 | 34,8 | 29,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 67,7 | 85,1 | –17,4 | –20,4 |
| laufend | | 61,1 | 81,5 | –20,4 | –25,0 |
| latent | | 6,6 | 3,6 | 3,0 | 83,3 |
| Sonstige Passiva | (38) | 95,3 | 108,2 | –12,9 | –11,9 |
| Nachrangkapital | (39) | 384,4 | 458,7 | –74,3 | –16,2 |
| Eigenkapital | (40) | 1.062,5 | 955,0 | 107,5 | 11,3 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | | 216,9 | 218,5 | –1,6 | –0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 654,7 | 566,8 | 87,9 | 15,5 |
| Konzernbilanzgewinn | | 120,9 | 99,7 | 21,2 | 21,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 0,1 | 16,5 | –16,4 | –99,4 |
| **Summe der Passiva** | | **18.728,6** | **22.205,7** | **–3.477,1** | **–15,7** |

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2009 | 2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 235,1 | 397,6 | –162,5 | –40,9 |
| Zinsaufwendungen | | 91,8 | 258,1 | –166,3 | –64,4 |
| Zinsüberschuss | (42) | 143,3 | 139,5 | 3,8 | 2,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 44) | 22,4 | 4,5 | 17,9 | >100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (43) | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 20,0 |
| Provisionserträge | | 575,1 | 606,5 | –31,4 | –5,2 |
| Provisionsaufwendungen | | 228,9 | 258,9 | –30,0 | –11,6 |
| Provisionsüberschuss | (45) | 346,2 | 347,6 | –1,4 | –0,4 |
| Handelsergebnis | (46) | 123,0 | 87,1 | 35,9 | 41,2 |
| Verwaltungsaufwand | (47) | 400,8 | 384,2 | 16,6 | 4,3 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (48) | –24,0 | –50,0 | 26,0 | 52,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (49) | –2,2 | 2,2 | –4,4 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **163,7** | **138,2** | **25,5** | **18,5** |
| Ertragsteuern | (50) | 54,5 | 48,6 | 5,9 | 12,1 |
| **Jahresüberschuss** | | **109,2** | **89,6** | **19,6** | **21,9** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 1,6 | –1,6 | 3,2 | >100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 107,6 | 91,2 | 16,1 | 18,0 |

## Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 62,1 | –41,2 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 61,1 | –28,7 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | 1,1 | –12,5 |
| davon aus Währungsumrechnung | –0,1 | 0,0 |
| **Gesamtergebnis** | **171,3** | **48,4** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 1,6 | –1,6 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 169,7 | **50,0** |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

## Ergebnis je Aktie

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 109,2 | 89,6 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | 1,6 | –1,6 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 107,6 | 91,2 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **4,12** | **3,49** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **4,12** | **3,49** |

Im Geschäftsjahr 2009 standen – wie im Vorjahr – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2007** | **70,0** | **216,9** | **486,7** | **195,1** | **968,7** | **0,0** | **968,7** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2007 | | | 121,3 | –121,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 91,2 | **91,2** | –1,6 | **89,6** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | | | 18,1 | **18,1** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | 1,6 | | | 1,6 | | 1,6 |
| Sonstige Veränderungen | | | –41,2 | | **–41,2** | | **–41,2** |
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **566,8** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2008 | | | 20,9 | –20,9 | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 107,6 | **107,6** | 1,6 | **109,2** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | –0,2 | **–0,2** | –18,0 | **–18,2** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –1,6 | 4,9 | | **3,3** | | **3,3** |
| Sonstige Veränderungen | | | 62,1 | | **62,1** | | **62,1** |
| **Stand 31.12.2009** | **70,0** | **216,9** | **654,7** | **120,9** | **1.062,5** | **0,1** | **1.062,6** |

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit: | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | 88,1 | –10,8 |
| Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen | 0,6 | 0,3 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –96,2 | –48,8 |
| Zwischensumme | 101,7 | 30,3 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile: | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 550,3 | 1.137,3 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 1.394,4 | 193,0 |
| Handelsbestände | 1.520,7 | –2.381,2 |
| Andere Aktiva | –900,8 | –691,3 |
| Verbindlichkeiten | –2.563,0 | 1.486,5 |
| Andere Passiva | –21,8 | –1,8 |
| Summe der Veränderungen | –20,2 | –257,5 |
| Erhaltene Zinsen | 232,9 | 396,9 |
| Erhaltene Dividenden | 2,2 | 0,6 |
| Gezahlte Zinsen | –91,8 | –258,2 |
| Ertragsteuerzahlungen | –32,7 | –20,3 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **192,1** | **–108,2** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 0,0 | 3,3 |
| Sachanlagevermögen | 4,5 | 1,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,9 | –0,8 |
| Sachanlagevermögen | –18,6 | –22,8 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–15,0** | **–19,3** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | –74,3 | 0,0 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **–139,6** | **–65,3** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode** | **139,5** | **332,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 192,1 | –108,2 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –15,0 | –19,3 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –139,6 | –65,3 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **177,0** | **139,5** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Millionen Euro aus.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2009 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %. Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG mit Sitz in Zürich ist im Geschäftsjahr als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, neu gegründet worden und wird erstmalig at equity bilanziert.

Die Gesellschaften Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH, Düsseldorf, sowie HSBC Trinkaus Bond Portfolio GmbH, Frankfurt am Main, wurden auf die HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf, bzw. auf die Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, verschmolzen und sind somit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen (Vorjahr: zwei) geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben den Spezialfonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

### 2 Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.28 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital (gezeichnetes Kapital, Gewinn-, Kapital-, Neubewertungsrücklage) ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung verrechnen wir mit den Gewinnrücklagen des Konzerns.

Die erfolgswirksamen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2009 wie bereits im Vorjahr unwesentlich. Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich im Berichtsjahr auf –0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds in Australien sowie auf eine Tochtergesellschaft in Hongkong (vgl. Note 63).

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, regelt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value im Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte (etwa Kundenverträge).

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gem. IAS 36 mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (sog. Impairment-Test).

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**
Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für die Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**
Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva/-passiva | Held for Trading |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | Handelsaktiva/-passiva | |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

IFRS 7 regelt den Ausweis für Finanzinstrumente und bündelt die Ausweisvorschriften in einem Standard. Zudem beinhaltet der Standard Angabepflichten zur Risikoberichterstattung, denen wir innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts nachkommen.

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option

haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Eine Ausnahme hiervon sind die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Marktwert. Die Bewertungsmethoden sind identisch zu denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-)Abschreibungen auf den niedrigeren Marktwert vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt bei Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Marktwert signifikant

oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Marktwert vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf bei Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichlichen Anleihen des Available for Sale-Bestands wendet HSBC Trinkaus erstmalig im Berichtsjahr die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Marktwert der festverzinslichen Anleihen (Hedged Item) hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses (z. B. Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (sog. Spreads) ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen (Designated Portion of the Hedged Item) schließt HSBC Trinkaus Zinsswaps mit anderen Banken (Hedging Instrument) ab, die die Marktwertschwankungen der Anleihen weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Marktwertschwankungen (sog. Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen sowohl der Zinsswaps als auch der festverzinslichen Anleihen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Marktwertschwankungen der Anleihen (Unhedged Portion of the Hedged Item). Diese fließen entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen erfolgsneutral in die Gewinnrücklagen.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung (Inception of a Hedge) sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Sicherungs- und des Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift HSBC Trinkaus auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests ist indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 22 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage der jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir die Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Zum einen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen aus. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der SINO AG werden bei der Bilanzierung veröffentlichte Vorquartalszahlen genutzt. Zum anderen ist hier die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, neu gegründete Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, berücksichtigt.

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten/Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairment-Tests durchgeführt (vgl. Note 10).

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der damaligen ITS (heute: HSBC Transaction Services) resultierenden Goodwill. Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem marktüblichen Zinssatz diskontiert werden.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2009 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden 78.458 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 87,37 Euro (Vorjahr: 100,97 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 87,47 Euro (Vorjahr: 100,81 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,28 % (Vorjahr: 0,01 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögensgegenstände und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertansätze sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und für latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 51).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans – in der Gewinn- und Verlustrechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sog. Accelaration of Vesting). Liegt eine Modifikation eines bestehenden Bonusprogramms vor, ist zu unterscheiden, ob der Fair Value der Zusage zum Zeitpunkt der Modifikation den ursprünglichen Fair Value über- oder unterschreitet.

Ist der modifizierte Fair Value höher als der ursprüngliche Fair Value der Zusage, so ist der übersteigende Betrag zusätzlich zu den bisherigen Service Costs über die Vesting Period erfolgswirksam zu erfassen. Ist der Fair Value indes niedriger, so bleiben die bisherigen Service Costs unverändert, d. h., die Modifikation wird ignoriert.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in unterschiedlichen Tranchen innerhalb oder am Ende der Vesting Period und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

IFRS 8, Operating Segments, wurde am 30. November 2006 veröffentlicht und ist für alle Jahresabschlüsse verpflichtend, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Der neue Standard sieht im Wesentlichen eine Segmentberichterstattung nach dem Management Approach vor und wurde von uns bereits im Jahr 2008 vorzeitig angewendet.

Das International Accounting Standards Board (IASB) hat im September 2007 Änderungen zu IAS 1, Presentation of Financial Statements, veröffentlicht, die ebenfalls für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden sind. Diese Änderungen führen zum einen zu Anpassungen in der Eigenkapitalveränderungsrechnung, welche nunmehr erfolgsneutrale Erträge und Aufwendungen, die nicht auf Geschäftsvorfälle mit oder zwischen Anteilseignern beruhen, als einen Sammelposten („Sonstige Veränderungen") darstellen soll. Zum anderen sollen diese „Sonstigen Veränderungen" jetzt ausführlich in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung dargestellt werden. Die notwendigen Ausweisänderungen sind im Berichtsjahr durchgeführt und die entsprechenden Vergleichszahlen angepasst worden.

Ferner hat das IASB im März 2009 Änderungen zu IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures, veröffentlicht. Diese sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Sie führen zu erweiterten Anhangangaben für zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente sowie zum Liquiditätsrisiko. Die zusätzlichen Ausweisvorschriften wurden teilweise bereits im Vorjahr freiwillig erfüllt. Alle weiteren notwendigen Änderungen wurden im Berichtsjahr umgesetzt.

Die Auswirkungen der übrigen Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2009 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

Am 12. November 2009 hat das IASB den Standard IFRS 9, Financial Instruments, veröffentlicht. Ziel ist es, im Rahmen eines dreistufigen Projekts die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vollständig zu überarbeiten und somit den bisherigen Standard IAS 39 abzulösen. IFRS 9 regelt hierzu die Kategorisierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten neu und wird wesentlichen Einfluss auf die Bilanzierung von HSBC Trinkaus haben. Eine Anwendung des Standards ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend, wobei eine vorzeitige Anwendung möglich ist. Aufgrund des noch ausstehenden EU-Endorsements konnte HSBC Trinkaus von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch machen.

Andere 2009 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 ▸ Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 3,6 | 2,8 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 173,4 | 136,7 |
| **Insgesamt** | **177,0** | **139,5** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 ▸ Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 361,2 | 865,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.923,8 | 2.049,6 |
| davon Tagesgelder | 109,8 | 0,0 |
| davon Termingelder | 1.814,0 | 2.049,6 |
| Sonstige Forderungen | 144,4 | 64,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.979,7** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 1.442,0 | 1.768,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 987,4 | 1.211,7 |

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Der Rückgang bei den laufenden Konten ist stichtagsbedingt.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 980,9 | 1.481,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 620,9 | 1.023,3 |
| davon Tagesgelder | 79,3 | 190,8 |
| davon Termingelder | 541,6 | 832,5 |
| Kreditkonten | 1.063,4 | 1.573,5 |
| Sonstige Forderungen | 22,3 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **2.687,5** | **4.082,6** |
| davon an inländische Kunden | 1.933,0 | 2.902,4 |
| davon an ausländische Kunden | 754,5 | 1.180,2 |

Bei unveränderter Kreditrisikostrategie sind die Forderungen an Kunden rückläufig, da in der gegenwärtigen Konjunkturphase der Kreditbedarf unserer Kunden noch zurückhaltend ist. Dies betrifft auch die Forderungen aus Konsortialkrediten. Zum Teil wurden deswegen Kredite vollständig zurückgeführt, zum Teil wurde nur die Ausnutzung der bestehenden Kreditlinien reduziert. Der Rückgang der Forderungen aus laufenden Konten ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 42,9 | 21,4 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **49,7** | **28,2** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert aus der Erhöhung der Vorsorge sowohl auf Einzel- als auch auf Portfoliobasis.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **15,0** | **12,5** | **6,4** | **3,7** | **21,4** | **16,2** |
| Auflösungen | 3,5 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 1,0 |
| Verbrauch | 0,9 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,2 |
| Zuführungen | 18,9 | 3,6 | 7,0 | 3,4 | 25,9 | 7,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,1 | 0,0 | –0,7 | 0,0 | –0,6 |
| **Stand 31.12.** | **29,5** | **15,0** | **13,4** | **6,4** | **42,9** | **21,4** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **5,2** | **6,6** | **1,6** | **0,9** | **6,8** | **7,5** |
| Auflösungen | 2,0 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 1,4 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 |
| **Stand 31.12.** | **3,2** | **5,2** | **3,6** | **1,6** | **6,8** | **6,8** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.839,7 | 6.945,4 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.294,5 | 2.350,4 |
| von anderen Emittenten | 2.545,2 | 4.595,0 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.404,4 | 4.519,4 |
| nicht börsennotiert | 435,3 | 2.426,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 832,4 | 383,7 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 832,3 | 383,4 |
| nicht börsennotiert | 0,1 | 0,3 |
| Handelbare Forderungen | 1.917,2 | 2.001,6 |
| Positive Marktwerte Derivate | 1.992,6 | 2.758,2 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 1.538,3 | 2.223,4 |
| börsengehandelte Derivate | 454,3 | 534,8 |
| Reverse Repos | 72,3 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 0,3 | 2,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 346,6 | 319,3 |
| Derivate des Bankbuchs | 4,4 | 0,0 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,2 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **10.005,7** | **12.482,6** |

Die Veränderung resultiert vornehmlich aus einem Rückgang bei Schuldtiteln anderer Banken der HSBC-Gruppe. Schuldtitel öffentlicher Emittenten in Form von Schuldverschreibungen und handelbaren Forderungen sind im Wesentlichen unverändert. Als handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Rückgang der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.567,4 | 1.720,1 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 660,5 | 317,2 |
| von anderen Emittenten | 1.906,9 | 1.402,9 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 2.477,2 | 1.591,7 |
| nicht börsennotiert | 90,2 | 128,4 |
| Aktien | 29,8 | 21,4 |
| Investmentanteile | 145,3 | 142,6 |
| Schuldscheindarlehen | 277,3 | 127,6 |
| Beteiligungen | 106,3 | 107,1 |
| **Insgesamt** | **3.126,1** | **2.118,8** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet. Der Anstieg der Schuldverschreibungen dient der Stärkung unserer Liquiditätsvorsorge.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 64,0 | 16,0 |
| Aktien | 5,7 | 0,0 |
| Investmentanteile | 6,7 | – 12,8 |
| Schuldscheindarlehen | 18,8 | 15,6 |
| Beteiligungen | 40,4 | 35,9 |
| **Insgesamt** | **135,6** | **54,7** |

Durch die Markterholung sowohl bei Renten als auch bei Aktien ist der positive Unterschiedsbetrag deutlich gewachsen.

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **10,1** | **15,2** |
| Zugang | 0,3 | 0,0 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahres | 0,6 | 0,5 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | – 0,4 | – 0,8 |
| Abgang | 0,0 | – 4,8 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **10,6** | **10,1** |

Im Geschäftsjahr 2009 wurde neben dem assoziierten Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, auch die Beteiligung am Joint Venture HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, at equity bilanziert. Der Marktwert der gehaltenen Aktien der SINO AG betrug zum Bilanzstichtag 6,3 Mio. Euro (Vorjahr: 5,8 Mio. Euro). Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte der at equity bilanzierten Unternehmen auf 10,2 Mio. Euro und die Verbindlichkeiten auf 7,0 Mio. Euro bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 4,0 Mio. Euro.

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2009 | 94,3 | 62,0 | 156,3 | 95,5 |
| Zugänge | 0,2 | 14,4 | 14,6 | 3,8 |
| Abgänge | 2,5 | 6,0 | 8,5 | 0,0 |
| Anschaffungskosten 31.12.2009 | 92,0 | 70,4 | 162,4 | 99,3 |
| Abschreibungen 01.01.2009 | 35,5 | 39,7 | 75,2 | 39,5 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,3 | 8,5 | 9,8 | 9,5 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 6,2 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,9 | 5,3 | 6,2 | 0,0 |
| Abschreibungen 31.12.2009 | 36,2 | 42,9 | 79,1 | 55,2 |
| **Bilanzwert 31.12.2009** | **55,8** | **27,5** | **83,3** | **44,1** |
| **Bilanzwert 31.12.2008** | **58,8** | **22,3** | **81,1** | **56,0** |

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 13,0 | 13,0 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 0,0 | 4,5 |
| **Insgesamt** | **13,0** | **17,5** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend inländische Steuern.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 194,8 Mio. Euro (Vorjahr: 259,2 Mio. Euro) weisen wir ein Gebäude (Vorjahr: zwei) mit einem Buchwert von insgesamt 128,8 Mio. Euro (Vorjahr: 154,7 Mio. Euro) aus, das im Rahmen eines geschlossenen Immobilienfonds vermarktet wird. In diesem Zusammenhang wurden Fremdkapitalzinsen in Höhe von 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro) aktiviert.

Außerdem sind unter dieser Position im Wesentlichen die Überdeckung aus unserem CTA in Höhe von 18,7 Mio. Euro (Vorjahr: 16,5 Mio. Euro) sowie sonstige Steuern mit 11,9 Mio. Euro (Vorjahr: 18,4 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögensgegenstände

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der Nachrangigen Vermögensgegenstände:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 126,9 | 145,5 |
| Genussscheine | 6,7 | 22,1 |
| **Insgesamt** | **133,6** | **167,6** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **Art der Transaktion** | **Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte** | **Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten** | **Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte** | **Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten** |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 38,0 | 11,4 | 47,5 | 20,9 |
| **Insgesamt** | **38,0** | **11,4** | **47,5** | **20,9** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 88,9 | 72,3 | 86,9 | 72,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 88,9 | | 86,9 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | | 0,0 | |
| Wertpapierleihegeschäfte | 69,5 | 0,3 | 221,4 | 2,1 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 60,9 | | 157,5 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 8,6 | | 63,9 | |
| **Insgesamt** | **158,4** | **72,6** | **308,3** | **74,4** |

Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen.

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 563,5 | 625,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.961,3 | 1.869,5 |
| davon Tagesgelder | 11,9 | 26,4 |
| davon Termingelder | 1.949,4 | 1.843,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 172,8 | 214,3 |
| **Insgesamt** | **2.697,6** | **2.709,1** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 741,5 | 858,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 1.956,1 | 1.851,1 |

Zum 31. Dezember 2009 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 65,6 Mio. Euro (Vorjahr: 20,1 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 5.686,8 | 6.064,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.040,4 | 5.066,4 |
| davon Tagesgelder | 346,4 | 685,8 |
| davon Termingelder | 2.694,0 | 4.380,6 |
| Spareinlagen | 33,6 | 12,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 301,3 | 449,0 |
| **Insgesamt** | **9.062,1** | **11.592,8** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 6.193,1 | 8.707,4 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.869,0 | 2.885,4 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar. Die Veränderung der Kundenverbindlichkeiten resultiert überwiegend aus einem Rückgang der Termineinlagen, die sich aufgrund der Finanzmarktkrise im Vorjahr auf einem außergewöhnlich hohen Niveau befanden.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.452,9 | 3.190,8 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.637,1 | 2.852,4 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 17,7 | 39,5 |
| Wertpapierleihe | 11,4 | 20,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 74,4 | 47,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,0 | 2,1 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **5.196,7** | **6.152,9** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den gesunkenen positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2009 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 11,2 | 3,8 | 0,0 | 4,1 | 2,2 | –1,6 | 12,1 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 57,0 | 46,8 | 1,4 | 49,8 | 0,0 | 0,0 | 58,6 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 0,0 | 2,0 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 6,8 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 39,7 | 8,1 | 5,4 | 45,8 | 0,0 | 0,0 | 72,0 |
| **Rückstellungen** | **117,4** | **58,7** | **8,8** | **101,7** | **2,2** | **–1,6** | **152,2** |

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6,0 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,6 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,5 | 5,75 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Der Rechnungszinsfuß wurde im Berichtsjahr auf 5,5 % gesenkt (Vorjahr: 5,75 %), da die Stabilisierung der Geld- und Kapitalmärkte zu rückläufigen Risikoaufschlägen bei festverzinslichen Industrieanleihen führte.

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2010 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **180,0** | **176,9** |
| Dienstzeitaufwand | 5,0 | 5,4 |
| Zinsaufwand | 10,2 | 10,3 |
| Gezahlte Pensionen | –10,6 | –9,9 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 2,0 |
| Transfer und Sonstiges | 0,0 | 0,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 6,2 | –4,8 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **190,8** | **180,0** |

Bei der Berechnung der Pensionsverpflichtungen erfolgen regelmäßig Schätzungen von Parametern, welche naturgemäß durch Unsicherheiten gekennzeichnet sind. Bei einem Anstieg des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,75 % würden sich die Pensionsverpflichtungen um 5,6 Mio. Euro verringern. Ein Rückgang des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,25 % hätte eine Erhöhung der Pensionsverpflichtungen um 5,9 Mio. Euro zufolge.

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **8,1** | **6,7** | **4,3** | **4,8** | **4,8** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 182,7 | 173,3 | 172,6 | 192,4 | 198,0 |
| Fair Value des Planvermögens | 197,4 | 185,3 | 201,7 | 196,6 | 181,6 |
| Saldo | –14,7 | –12,0 | –29,1 | –4,2 | 16,4 |
| **davon Planunterdeckung** | **4,0** | **4,5** | **2,8** | **5,6** | **16,4** |
| davon Planüberdeckung | 18,7 | 16,5 | 31,9 | 9,8 | 0,0 |
| **Gesamte Pensionsrückstellungen** | **12,1** | **11,2** | **7,1** | **10,4** | **21,2** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –16,6 | –24,4 | –1,1 | 0,4 | 1,2 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –17,6 | –11,4 | –16,2 | –39,0 | –49,5 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird im Rückstellungsspiegel in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 23,3 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahr: 24,4 Mio. Euro). Zwar mussten auf der Verpflichtungsseite aufgrund des gesunkenen Zinsniveaus versicherungsmathematische Verluste hingenommen werden. Diese konnten jedoch durch eine positive Entwicklung des Planvermögens mehr als kompensiert werden.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **185,3** | **201,7** |
| Zuführungen/Entnahmen | –6,8 | –5,8 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 11,1 | 12,6 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 7,8 | –23,3 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **197,4** | **185,3** |

Die tatsächlichen Gewinne aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 18,9 Mio. Euro (Vorjahr: Verluste in Höhe von 10,7 Mio. Euro). Eine Verringerung der geplanten Rendite des Planvermögens auf 5,75 % hätte eine Erhöhung des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,4 Mio. Euro mit sich gebracht. Eine Erhöhung der geplanten Rendite auf 6,25 % würde zu einem Rückgang des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro führen.

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 114,3 | 132,7 |
| Aktien | 25,7 | 15,0 |
| Discount-/Indexzertifikate | 20,7 | 9,5 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 15,0 | 14,1 |
| Investmentfonds | 6,7 | 4,6 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 11,0 | 5,4 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **197,4** | **185,3** |

Unter den Rückstellungen für den Personalbereich werden im Wesentlichen Verpflichtungen aus ergebnisabhängigen Bezügen ausgewiesen.

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Lohn-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit Risiken im Immobiliengeschäft, mit Zinsrisiken aus steuerlichen Betriebsprüfungen sowie mit noch nicht final verhandelten IT-Dienstleistungen.

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 61,1 | 81,5 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 6,6 | 3,6 |
| **Insgesamt** | **67,7** | **85,1** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 51).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | **Bilanzansatz** | | |
| Aktienbasierte Vergütungen | 7,2 | 6,3 | 0,9 |
| Handelsbestand* | 6,0 | 3,8 | 2,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2,1 | 2,1 | 0,0 |
| Verlustvortrag | 0,0 | –1,1 | 1,1 |
| Derivate des Bankbuchs | –0,7 | –3,0 | 2,3 |
| Gebäude | –1,1 | –0,9 | –0,2 |
| Risikovorsorge | –2,0 | 1,6 | –3,6 |
| Pensionen | –2,4 | –3,1 | 0,7 |
| Finanzanlagen | –8,3 | 0,1 | –8,4 |
| Rückstellungen | –10,0 | –2,3 | –7,7 |
| **Erfolgswirksam** | **–9,2** | **3,5** | **–12,7** |
| Finanzinstrumente | 26,8 | 7,0 | 19,8 |
| Währungsumrechnung | –0,1 | 0,0 | –0,1 |
| Pensionen | –10,9 | –11,4 | 0,5 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **15,8** | **–4,4** | **20,2** |
| **Latente Steuern** | **6,6** | **–0,9** | **7,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 0,0 | 4,5 | –4,5 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 6,6 | 3,6 | 3,0 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 10,6 | 15,8 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 22,6 | 27,5 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 7,1 | 8,3 |
| Genussrechtskapital | 4,9 | 7,4 |
| Sonstiges | 50,1 | 49,2 |
| **Insgesamt** | **95,3** | **108,2** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 284,4 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 135,8 |
| **Insgesamt** | **384,4** | **458,7** |

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde wie im Vorjahr von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen gegen HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 365,8 Mio. Euro (Vorjahr: 396,2 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2009 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 14,1 Mio. Euro (Vorjahr: 16,2 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 6,1 Mio. Euro (Vorjahr: 7,4 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 5 % | 100,2 | 128,2 |
| Über 5 % bis 8 % | 159,2 | 169,7 |
| Festsätze | 259,4 | 297,9 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **284,4** | **322,9** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 6,0 | 38,5 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 80,2 | 86,2 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 198,2 |
| **Insgesamt** | **284,4** | **322,9** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Zum 31. Dezember 2009 beträgt das Gezeichnete Kapital unverändert 70,0 Mio. Euro; es ist nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente als Teil der Gewinnrücklagen hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **47,5** | **76,2** |
| Abgänge (brutto) | 2,7 | –28,6 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | 54,3 | –44,2 |
| Impairments (brutto) | 23,9 | 43,7 |
| Latente Steuern | –19,8 | 0,4 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **108,6** | **47,5** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmittel unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 858 | 803 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –41 | –49 |
| **Kernkapital gesamt** | **817** | **754** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 263 | 294 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 47 | 31 |
| Konsolidierung | –15 | –14 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **395** | **411** |
| Korrekturposten | –52 | –14 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.160** | **1.151** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.160** | **1.151** |
| Risikoaktiva | 5.925 | 6.825 |
| Marktrisikoäquivalent | 800 | 813 |
| Operationelle Risiken | 1.125 | 950 |
| **Risikoposition** | **7.850** | **8.588** |
| **Kernkapitalquote in %** | **10,4** | **8,8** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **14,8** | **13,4** |

Die gute Kapitalausstattung ermöglicht es, unseren Wachstumskurs im Rahmen unseres erfolgreichen Geschäftsmodells fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Unsere aufsichtsrechtlich-orientierte Eigenkapitalsteuerung wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt. Mit der Einführung von Basel II ist gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert worden und nähert sich der ökonomischen Betrachtungsweise an, wenngleich die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig identisch sind. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter einem extremen Stress-Szenario. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation der Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2009 weiter verfeinert.

Als Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist. Die Geschäftsergebnisse des Jahres 2009 bestätigen dieses.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds (Vorjahr: zwei), der im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **235,1** | **397,6** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 36,4 | 127,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 30,9 | 111,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 5,4 | 15,9 |
| Reverse Repos | 0,1 | 0,0 |
| Aus Forderungen an Kunden | 95,9 | 190,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 21,6 | 55,7 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 74,3 | 134,9 |
| Aus Finanzanlagen | 102,8 | 80,0 |
| Zinserträge | 99,4 | 77,2 |
| Dividendenerträge | 2,2 | 0,6 |
| Beteiligungserträge | 1,2 | 2,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **91,8** | **258,1** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 17,2 | 60,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 12,3 | 47,9 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 4,9 | 12,1 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 53,9 | 174,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 23,3 | 82,7 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 30,6 | 91,3 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 0,4 |
| Aus Nachrangkapital | 20,2 | 23,6 |
| Sonstiges | 0,1 | 0,1 |
| **Zinsüberschuss** | **143,3** | **139,5** |

Im Berichtsjahr erreichten wir einen Zinsüberschuss in Höhe von 143,3 Mio. Euro (Vorjahr: 139,5 Mio. Euro) und konnten damit das Vorjahr erneut übertreffen.

Aufgrund des allgemein gesunkenen Zinsniveaus waren die Zinserträge und Zinsaufwendungen im Berichtsjahr deutlich rückläufig.

Der Margenrückgang im Einlagengeschäft führte bei im Jahresdurchschnitt annähernd unveränderten Volumina zu einem rückläufigen Zinsüberschuss aus dem Kundengeschäft. Dies konnte auch durch eine Margenausweitung im Kreditgeschäft nicht kompensiert werden. Die wesentliche Verbesserung des Zinsergebnisses ergibt sich aus unseren Finanzanlagen, da wir einen erheblichen Teil unserer Liquidität in Anleihen von erstklassigen Adressen investiert haben.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 5,3 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 43 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus unserer Beteiligung an der SINO AG. Mit 0,6 Mio. Euro befindet sich das Ergebnis leicht über Vorjahresniveau (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Im Berichtsjahr wurde erstmalig die HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, als Joint Venture (Vgl. Note 1) at equity bilanziert.

## 44 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 27,9 | 7,0 |
| Auflösungen | 5,5 | 2,4 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **22,4** | **4,5** |

Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 22,4 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro). Der Anstieg ist im Wesentlichen auf Wertberichtigungen auf Einzelbasis zurückzuführen, denen wir im Berichtjahr aufgrund drohender Ausfälle von wenigen, jedoch größeren Kreditengagements einen Bruttobetrag in Höhe von 18,9 Mio. Euro hinzugefügt haben. Wir halten unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest. Dadurch war es uns im Berichtsjahr erneut möglich, in den Vorjahren durchgeführte Einzelwertberichtigungen in Höhe von 5,5 Mio. Euro aufzulösen (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro).

Zudem hat sich die Wertberichtigung auf Portfoliobasis um 9,0 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro). Darin spiegeln sich der allgemeine konjunkturelle Abschwung und die damit verbundenen höheren latenten Risiken in unserem Kreditbuch wider.

## 45 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 236,7 | 231,6 |
| Devisengeschäft und Derivate | 51,6 | 61,0 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 13,7 | 10,9 |
| Auslandsgeschäft | 12,5 | 13,5 |
| Kreditgeschäft | 8,8 | 5,0 |
| Zahlungsverkehr | 6,6 | 6,0 |
| Investment Banking | 3,1 | 2,7 |
| Immobiliengeschäft | 1,2 | 0,3 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 12,0 | 16,6 |
| **Insgesamt** | **346,2** | **347,6** |

Das Provisionsgeschäft ist mit einem Anteil von 55,9 % (Vorjahr: 59,0 %) an den operativen Erträgen weiterhin der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank. Hier erzielten wir mit 346,2 Mio. Euro erneut ein erfreulich hohes Ergebnis und befinden uns damit nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 347,6 Mio. Euro).

Aufgrund der zur zweiten Jahreshälfte aufkeimenden Zuversicht an den Aktienmärkten konnten wir für das im ersten Halbjahr noch rückläufige Wertpapiergeschäft einen Anstieg im Gesamtjahr um 5,1 Mio. Euro bzw. 2,2 % erzielen. Erfreulich ist auch die Steigerung im Emissions- und Strukturierungsgeschäft um 2,8 Mio. Euro auf nunmehr 13,7 Mio. Euro. Diese zeigt ebenso wie der Anstieg im Kreditgeschäft um 3,8 Mio. Euro auf 8,8 Mio. Euro (Vorjahr: 5,0 Mio. Euro), dass das uns entgegengebrachte Vertrauen der Kunden bei der Beschaffung von Fremdkapital stetig zunimmt und wir als zuverlässiger Partner wahrgenommen werden.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Das Provisionsergebnis umfasst wie schon im Vorjahr nahezu keine Aufwendungen und Erträge aus Treuhandtätigkeiten.

## 46 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 63,9 | 87,0 |
| Renten und Zinsderivate | 46,2 | 2,4 |
| Devisen | 7,8 | 8,8 |
| Derivate des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 |
| **Insgesamt** | **123,0** | **87,1** |

Mit 123,0 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis deutlich über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 87,1 Mio. Euro). Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf unser Zinsgeschäft zurückzuführen, bei dem wir unser Ergebnis um 43,8 Mio. Euro auf 46,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) steigern konnten. Im Geldhandel erzielten wir aufgrund unserer herausragenden Liquiditätsausstattung ein außerordentlich gutes Ergebnis. Darüber hinaus führten die mit der Stabilisierung der Geld- und Kapitalmärkten einhergehenden Spread-Einengungen zu signifikanten Bewertungsgewinnen bei Rentenpapieren, denen im Vorjahr deutliche Bewertungsverluste gegenüberstanden.

Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten war im Berichtsjahr ein Rückgang um 23,1 Mio. Euro auf nunmehr 63,9 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 87,0 Mio. Euro). Diese Entwicklung beruht im Wesentlichen auf dem Einbruch der Nachfrage nach Anlagezertifikaten. Im Geschäft mit tradingorientierten Retail-Produkten konnten wir unseren Marktanteil deutlich ausbauen und damit die Basis für weiterhin erfreuliche Handelsergebnisse legen.

Bei den Derivaten im Bankbuch konnten die Bewertungsverluste des Vorjahres teilweise wieder kompensiert werden.

## 47 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 237,9 | 232,3 |
| Löhne und Gehälter | 205,4 | 202,8 |
| Soziale Abgaben | 21,9 | 21,5 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 10,6 | 8,0 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 137,4 | 134,4 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 25,5 | 17,5 |
| **Insgesamt** | **400,8** | **384,2** |

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 24,3 Mio. Euro (Vorjahr: 18,8 Mio. Euro) enthalten.

Der Verwaltungsaufwand stieg im Berichtsjahr moderat um 16,6 Mio. Euro beziehungsweise 4,3 % auf nunmehr 400,8 Mio. Euro (Vorjahr: 384,2 Mio. Euro). Hierzu trug ein leicht erhöhter Personalaufwand bei, der einen entsprechenden Anstieg in der Mitarbeiterzahl widerspiegelt. Ferner waren erhöhte Aufwendungen für Umlagen des Pensionssicherungsvereins zu berücksichtigen.

Der Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen beinhaltet unter anderem gestiegene Aufwendungen für Umlagen des Einlagensicherungsfonds.

Die deutlich höheren Abschreibungen resultieren aus einem im Berichtsjahr vorgenommenen Goodwill-Impairment im Zusammenhang mit dem Unternehmenszusammenschluss im Jahr 2008 mit der damaligen ITS (heute: HSBC Transaction Services) (vgl. Note 4). Darüber hinaus wurde im Berichtsjahr eine außerordentliche Abschreibung in Höhe von 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) auf nicht mehr benötigte Software-Komponenten berücksichtigt (vgl. Note 27).

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 4,1 | 3,1 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 5,0 | 5,4 |
| davon Zinsaufwand | 10,2 | 10,3 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –11,1 | –12,6 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,8 | 4,6 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 1,7 | 0,3 |
| **Insgesamt** | **10,6** | **8,0** |

## 48 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro zu verzeichnen gegenüber einem Verlust in Höhe von 50,0 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser Verlust ist im Wesentlichen auf Impairments in unserem Portfolio zurückzuführen. Insgesamt haben wir Impairments in Höhe von 23,9 Mio. Euro (Vorjahr: 43,7 Mio. Euro) vorgenommen. Ein Großteil entfällt auf Aktien- und Investmentfonds des Bankbuchs, die wir bei Anzeichen für eine signifikante oder dauerhafte Wertminderung auf ihre niedrigeren Marktwerte erfolgswirksam abgeschrieben haben. Darüber hinaus haben wir Rentenpapiere bei Bonitätsverschlechterungen auf den niedrigeren Marktwert wertgemindert.

Gleichzeitig konnten Wertaufholungen auf bereits wertgeminderte Rentenpapiere in Höhe von 1,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) berücksichtigt werden.

Aus den Verkäufen von Finanzanlagen – insbesondere Investmentfonds – haben wir per saldo ein Ergebnis von –2,7 Mio. Euro (Vorjahr: –6,3 Mio. Euro) realisiert.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, wie sich das Veräußerungsergebnis aus Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre beziehungsweise des Berichtsjahres zusammensetzt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Veräußerungsergebnis | –2,7 | –6,3 |
| Ertragsteuern | 0,9 | 2,0 |
| **Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung** | **–1,8** | **–4,3** |
| | | |
| **Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Veräußerungen (Ausbuchungen) | 2,7 | 6,3 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –1,7 | 19,2 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 4,4 | –12,9 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Veräußerungen (Ausbuchungen) | –0,9 | –2,0 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 0,5 | –6,1 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,4 | 4,1 |

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen auf die Wertentwicklungen in Vorjahren beziehungsweise das Jahr des Impairments/der Wertaufholung zurückzuführen sind:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente | –23,9 | –43,7 |
| | | |
| **Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | 23,9 | 43,7 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 17,0 | 42,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 6,9 | 0,8 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | –4,1 | –16,3 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –2,9 | –16,0 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,2 | –0,3 |

## 49 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 20,0 | 10,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 8,4 | 6,5 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **11,6** | **3,5** |
| Übrige Erträge | 2,4 | 0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 16,2 | 1,4 |
| **Übriges Ergebnis** | **–13,8** | **–1,3** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **–2,2** | **2,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 4,6 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen, 3,9 Mio. Euro aus der Platzierung eines Immobilienfonds (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) und 3,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro) Mieterträge.

Zudem berücksichtigt das Sonstige betriebliche Ergebnis erstmalig das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, welches sich im Berichtsjahr auf einen Verlust in Höhe von 0,1 Mio. Euro beläuft (vgl. Note 6 sowie 59).

Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 16,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen eine Rückstellung für das Geschäft mit geschlossenen Immobilienfonds in Höhe von 15,6 Mio. Euro sowie ein Impairment in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude. Dieses Impairment erfolgt auf Basis des jährlichen von einem externen Sachverständigen zum jeweiligen Bilanzstichtag erstellten Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung einer Immobilie Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments auf Grundstücke und Gebäude dem Geschäftssegment Zentrale Bereiche zugeordnet (vgl. Note 54).

Wertaufholungen auf Grundstücke und Gebäude waren wie schon im Vorjahr nicht vorzunehmen.

Das Übrige Ergebnis umfasst darüber hinaus Gewinne/Verluste aus dem Abgang des Sachanlagevermögens in Höhe von 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro). Reparaturen, Wartungen und sonstige Maßnahmen, die zur Erhaltung des Sachanlagevermögens dienen, werden in dem Geschäftsjahr als Aufwand erfasst, in dem sie entstanden sind.

## 50 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 66,8 | 100,5 |
| darunter periodenfremd | 0,2 | –2,5 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | –12,5 | –51,9 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **54,3** | **48,6** |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich ein kombinierter Ertragsteuersatz von unverändert ca. 32,0 %. Dieser Satz wird auch zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 146,2 |
| Ertragsteuersatz (%) | 32,0 | 32,0 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 52,4 | 46,7 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –1,6 | –1,0 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 0,5 | 2,0 |
| Effekt aus steuerfreien Einkünften sowie nicht abzugsfähigen Aufwendungen nach § 8 b KStG | 0,0 | 0,9 |
| Steuern für Vorjahre | 0,2 | –2,1 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen aus aktienbasierten Vergütungen | 1,6 | 0,3 |
| Gewerbesteuerliche Modifikationen | 0,9 | 1,2 |
| Übrige | 0,5 | 0,6 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **54,5** | **48,6** |

## 51 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 235,1 | 397,6 | –162,5 | –40,9 |
| Zinsaufwendungen | 91,8 | 258,1 | –166,3 | –64,4 |
| Zinsüberschuss | 143,3 | 139,5 | 3,8 | 2,7 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 22,4 | 4,5 | 17,9 | >100,0 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 120,9 | 135,0 | –14,1 | –10,4 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 20,0 |
| Provisionserträge | 575,1 | 606,5 | –31,4 | –5,2 |
| Provisionsaufwendungen | 228,9 | 258,9 | –30,0 | –11,6 |
| Provisionsüberschuss | 346,2 | 347,6 | –1,4 | –0,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 117,9 | 98,2 | 19,7 | 20,1 |
| Personalaufwand | 237,9 | 232,3 | 5,6 | 2,4 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 162,9 | 151,9 | 11,0 | 7,2 |
| Verwaltungsaufwand | 400,8 | 384,2 | 16,6 | 4,3 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 11,6 | 3,5 | 8,1 | >100,0 |
| **Betriebsergebnis** | **196,4** | **200,6** | **–4,2** | **–2,1** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –24,0 | –50,0 | 26,0 | –52,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 | 16,2 | >100,0 |
| Übriges Ergebnis | –13,8 | –1,3 | –12,5 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **163,7** | **138,2** | **25,5** | **18,5** |
| Ertragsteuern | 54,5 | 48,6 | 5,9 | 12,1 |
| **Jahresüberschuss** | **109,2** | **89,6** | **19,6** | **21,9** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 49) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 54 Geschäftssegmente dargestellt. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs.

## 52 ▸ Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 128,9 | 3,4 | | | 102,8 | | | 235,1 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –91,8 | | –91,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 9,1 | | | | | | 566,0 | 575,1 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | | –228,6 | –228,9 |
| Handelsergebnis | | | 123,0 | | | | | 123,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | 15,5 | | | 15,5 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –0,7 | 0,6 | | –2,1 | –2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –18,6 | | | | | | –3,8 | –22,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –39,5 | | | –39,5 |
| **Insgesamt** | **119,1** | **3,4** | **123,0** | **–0,7** | **79,4** | **–91,8** | **331,5** | **563,9** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2008<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 307,6 | 10,0 | | | 80,0 | | | 397,6 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –258,1 | | –258,1 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 5,1 | | | | | | 601,4 | 606,5 |
| Provisionsaufwendungen | –0,1 | | | | | | –258,8 | –258,9 |
| Handelsergebnis | | | 87,1 | | | | | 87,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –6,3 | | | –6,3 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | | | | 2,2 | 2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –5,9 | | | | | | 1,4 | –4,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –43,7 | | | –43,7 |
| **Insgesamt** | **306,7** | **10,0** | **87,1** | **0,0** | **30,0** | **–258,1** | **346,2** | **521,9** |

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem operativen Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 177,0 Mio. Euro (Vorjahr: 139,5 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 109,2 Mio. Euro (Vorjahr: 89,6 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesene Bruttocashflow von 101,7 Mio. Euro (Vorjahr: 30,3 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 18,6 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2009 aufgewendet (Vorjahr: 22,8 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: Zahlungseingang 2,5 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2009 gezahlt (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro). Aus endfälligem Nachrangkapital ergaben sich Abflüsse in Höhe von 74,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

## 54 ▸ Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management-Informationssystems (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management, PCM). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Corporate Finance.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, die die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Konsolidierung/Überleitung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2009 und 2008 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2009 | 14,4 | 44,8 | 1,9 | 10,6 | 71,6 | 143,3 | 0,0 | 143,3 |
| | 2008 | 13,6 | 43,6 | 4,2 | 10,3 | 67,8 | 139,5 | 0,0 | 139,5 |
| Risikovorsorge | 2009 | 1,8 | 8,7 | 1,3 | 0,2 | 0,7 | 12,7 | 9,7 | 22,4 |
| | 2008 | 1,3 | 6,7 | 0,8 | 0,3 | 1,8 | 10,9 | –6,4 | 4,5 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2009 | 12,6 | 36,1 | 0,6 | 10,4 | 70,9 | 130,6 | –9,7 | 120,9 |
| | 2008 | 12,3 | 36,9 | 3,4 | 10,0 | 66,0 | 128,6 | 6,4 | 135,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Provisionsüberschuss | 2009 | 83,1 | 92,4 | 146,1 | 2,5 | 22,1 | 346,2 | 0,0 | 346,2 |
| | 2008 | 96,7 | 91,4 | 145,5 | 4,6 | 9,4 | 347,6 | 0,0 | 347,6 |
| Operatives Handelsergebnis | 2009 | 0,0 | –0,2 | 11,0 | 105,4 | 1,7 | 117,9 | 0,0 | 117,9 |
| | 2008 | 0,0 | 0,1 | 3,5 | 112,9 | –18,3 | 98,2 | 0,0 | 98,2 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2009 | 95,7 | 128,3 | 157,7 | 118,3 | 95,3 | 595,3 | –9,7 | 585,6 |
| | 2008 | 109,0 | 128,4 | 152,4 | 127,5 | 57,6 | 574,9 | 6,4 | 581,3 |
| Verwaltungsaufwand | 2009 | 64,4 | 74,3 | 90,6 | 52,6 | 118,9 | 400,8 | 0,0 | 400,8 |
| | 2008 | 67,9 | 76,7 | 91,0 | 55,5 | 93,1 | 384,2 | 0,0 | 384,2 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2009 | 1,5 | 1,1 | 0,6 | 0,6 | 21,7 | 25,5 | 0,0 | 25,5 |
| | 2008 | 1,4 | 1,0 | 0,9 | 0,6 | 13,6 | 17,5 | 0,0 | 17,5 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2009 | –2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 13,8 | 11,6 | 0,0 | 11,6 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| **Betriebsergebnis** | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–9,8** | **206,1** | **–9,7** | **196,4** |
| | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–32,0** | **194,2** | **6,4** | **200,6** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –24,0 | –24,0 | 0,0 | –24,0 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –50,0 | –50,0 | 0,0 | –50,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,1 | 5,1 | 0,0 | 5,1 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –11,1 | –11,1 | 0,0 | –11,1 |
| Übriges Ergebnis | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –13,8 | –13,8 | 0,0 | –13,8 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –1,3 | –1,3 | 0,0 | –1,3 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–42,5** | **173,4** | **–9,7** | **163,7** |
| | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–94,4** | **131,8** | **6,4** | **138,2** |
| Steueraufwand | 2009 | 9,1 | 17,3 | 21,5 | 21,0 | –14,4 | 54,5 | 0,0 | 54,5 |
| | 2008 | 12,8 | 16,5 | 19,6 | 23,0 | –25,3 | 46,6 | 2,0 | 48,6 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2009** | **20,0** | **36,7** | **45,6** | **44,7** | **–28,1** | **118,9** | **–9,7** | **109,2** |
| | **2008** | **28,3** | **35,2** | **41,8** | **49,0** | **–69,1** | **85,2** | **4,4** | **89,6** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **–29,3** | **4,3** | **9,1** | **–8,8** | **–59,3** | **39,6** | **> 100,0** | **21,9** |

Hohe Beiträge zum Betriebsergebnis in allen vier Kernsegmenten der Bank trotz der weltweiten, schweren Finanz- und Wirtschaftskrise belegen die strategische Ausgewogenheit der Geschäftsaktivitäten von HSBC Trinkaus und die Stärke unseres kundenbezogenen Geschäftsmodells, das durch einen kundenorientierten Handel unterstützt wird. Diversifizierungseffekte zeigen sich in der Fähigkeit der Bank, durch Marktschwankungen hervorgerufene Ergebnisrückgänge in einzelnen Bereichen durch Ergebnisverbesserungen in anderen Segmenten aus neuen oder zusätzlichen Geschäftsmöglichkeiten auffangen zu können. Die negativen Folgen der Finanz- und Wirtschaftskrise schlugen sich insbesondere im Ergebnis aus Finanzanlagen sowie im Übrigen Ergebnis der Bank nieder, die in den Zentralen Bereichen geführt werden. Die Belastungen lagen aber unter denen des Vorjahres und konnten durch eine ertragreichere Eigenmittelanlage weitgehend kompensiert werden.

Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise erforderten eine deutliche Erhöhung der Risikovorsorge im zweiten Halbjahr 2009. Die Differenz zu den Standardrisikokosten aus dem Kreditmodell der Bank, die in den fünf Segmenten angesetzt worden sind, wirkte sich ergebnisverringernd in der Überleitung zur gesamten Konzernrisikovorsorge aus, während sich hier im Vorjahr ein positiver Wert ergab.

Besonders erfolgreich agierte der Bereich Institutionelle Kunden, der den höchsten Ergebnisbeitrag und die größte prozentuale Ergebnissteigerung aller vier Kernsegmente der Bank aufweist. Die hohen Provisions- und Handelsergebnisse aus dem Fixed Income-Geschäft konnten die rückläufigen Erlöse im Asset Management- und Aktiengeschäft überkompensieren. Dabei profitierte das Fixed Income-Geschäft sowohl von den zahlreichen Anleihe-Emissionen, die durch die HSBC-Gruppe geführt wurden, als auch von der ausgeweiteten Produktvielfalt, die sich aus der Integration in die HSBC-Gruppe ergibt.

Das Segment Firmenkunden konnte sein Vorjahresergebnis ebenfalls verbessern und insbesondere den Provisionsüberschuss aus der Originierung und Platzierung von festverzinslichen Wertpapieren ausweiten. Zudem konnte der Zinsüberschuss weiter gesteigert werden. Trotz hoher Volumenzuwächse bei den Sichteinlagen von Firmenkunden über das gesamte Jahr hinweg sank das Zinsergebnis im Einlagengeschäft wegen geringerer Margen infolge der Zinssenkungen der EZB. Dies konnte jedoch dank höherer Margen durch ein besseres Zinsergebnis im Kreditgeschäft kompensiert werden.

Dagegen konnte der Bereich Privatkunden den starken Rückgang der Erlöse im Wertpapiergeschäft aufgrund der Zurückhaltung vieler Anleger in dem widrigen Marktumfeld nur teilweise durch die überwiegend margenbedingte Zunahme des Zinsergebnisses aus Kreditgeschäften auffangen.

Dem Handel gelang es nicht, sein außergewöhnlich gutes Vorjahresergebnis zu wiederholen. Die auf hohem Niveau nochmals verbesserten Treasury-Erlöse und die Zunahme der Ergebnisse im Aktienhandel reichten nicht aus, die rückläufigen Erlöse im Aktienderivate- und Devisenhandel auszugleichen.

Infolge strikter Kostendisziplin konnte ein Anstieg des Verwaltungsaufwands in den vier Hauptsegmenten der Bank vermieden werden. Der überproportionale Kostenzuwachs in den Zentralen Bereichen erklärt sich im Wesentlichen aus den deutlich erhöhten Umlagen für den Einlagensicherungsfonds und den Pensionssicherungsverein im Vergleich zum Vorjahr sowie aus höheren Abschreibungen auf Goodwill und Software.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2009 | 67,6 | 54,2 | 57,0 | 44,4 | 0,0 | 68,3 | 0,0 | 68,3 |
| | 2008 | 61,6 | 56,8 | 59,4 | 43,4 | 0,0 | 72,9 | 0,0 | 72,9 |
| Vermögen* in Mio. € | 2009 | 613,0 | 2.018,0 | 2.083,5 | 8.059,3 | 7.988,7 | 20.762,5 | –2.033,9 | 18.728,6 |
| | 2008 | 786,0 | 2.616,0 | 1.196,4 | 5.576,5 | 10.847,6 | 21.022,5 | 1.183,2 | 22.205,7 |
| Schulden* in Mio. € | 2009 | 3.410,0 | 4.256,0 | 1.657,3 | 2.949,4 | 7.394,4 | 19.667,1 | –2.700,7 | 16.966,4 |
| | 2008 | 4.002,0 | 3.406,0 | 1.642,4 | 2.328,8 | 8.624,6 | 20.003,8 | 461,0 | 20.464,8 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2009 | 501,4 | 2.850,8 | 740,5 | 693,2 | 3.344,3 | 8.130,2 | –280,2 | 7.850,0 |
| | 2008 | 507,5 | 2.911,2 | 609,9 | 599,8 | 4.195,2 | 8.823,6 | –235,6 | 8.588,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2009 | 140,1 | 328,1 | 159,2 | 155,5 | 167,1 | 950,0 | 112,5 | 1.062,5 |
| | 2008 | 135,6 | 327,9 | 143,8 | 143,0 | 174,4 | 924,7 | 30,3 | 955,0 |
| Mitarbeiter | 2009 | 229 | 205 | 223 | 91 | 1.532 | 2.280 | | 2.280 |
| | 2008 | 224 | 211 | 220 | 96 | 1.487 | 2.238 | | 2.238 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2009 | 20,8 | 16,5 | 42,1 | 42,3 | | 17,1 | | |
| | 2008 | 30,3 | 15,8 | 42,7 | 50,4 | | 15,2 | | |

* Jahresdurchschnitt

Die Positionen Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Bereiche und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich im Vorjahresvergleich in den Bereichen Institutionelle Kunden und Firmenkunden verbessert. Die Segmente Handel und Vermögende Privatkunden weisen eine leichte bzw. deutliche Verschlechterung ihrer Aufwand-Ertrag-Relation auf, weil deren Kostenverringerungen prozentual geringer als deren Erlösrückgänge ausgefallen sind.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß dem Management-Informationssystem.

Die Abnahme der Kundenforderungen im Geschäft mit vermögenden Privatkunden und Firmenkunden ging einher mit der Reduzierung ihrer anrechnungspflichtigen Positionen, während die Sockelbeträge erhöht wurden. Bei den Institutionellen Kunden und im Handel haben sich die Kundenforderungen sowie die anrechnungspflichtigen Positionen und die Eigenkapitalanforderungen parallel ausgeweitet.

Korrespondierend zur Entwicklung der Betriebsergebnisse hat sich die Eigenkapitalverzinsung im Segment Firmenkunden weiter verbessert und in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Handel verringert. Der Geschäftsbereich Institutionelle Kunden konnte seine hohe Eigenkapitalverzinsung des Vorjahres nahezu wiederholen.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2009 | 135,4 | 26,4 | 1,9 | 163,7 |
| | 2008 | 110,6 | 26,2 | 1,4 | 138,2 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 256,2 Mio. Euro (Vorjahr: 291,8 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 247,8 Mio. Euro (Vorjahr: 289,8 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 8,4 Mio. Euro (Vorjahr: 2,0 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet.

## 55 ▸ Bewertungsklassen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsklassen, die jeder Bilanzpositon zugrunde gelegt sind:

| Aktiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 177,0 | | | 177,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.429,4 | | | | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden* | 2.644,6 | | | | 2.644,6 |
| Handelsaktiva | | | 10.005,7 | | 10.005,7 |
| Finanzanlagen | | 53,1 | | 3.073,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,9 | 2,3 | | | 17,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **5.088,9** | **232,4** | **10.005,7** | **3.073,0** | **18.400,0** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 328,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.728,6** |

| Passiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 9.062,1 | | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.196,7 | 5.196,7 |
| Nachrangkapital | 384,4 | | 384,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | | 55,0 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **12.209,1** | **5.196,7** | **17.405,8** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 1.062,5 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **18.728,6** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | | Zum Fair Value | | Summe |
| **Bewertungskategorie** | Loans and Receivables | Sonstige finanzielle Vermögenswerte | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | |
| Barreserve | | 139,5 | | | 139,5 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.979,7 | | | | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden* | 4.061,2 | | | | 4.061,2 |
| Handelsaktiva | | | 12.482,6 | | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | | 61,6 | | 2.057,2 | 2.118,8 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 38,2 | 1,7 | | | 39,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **7.079,1** | **202,8** | **12.482,6** | **2.057,2** | **21.821,7** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 384,0 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **22.205,7** |

| Passiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | Zum Fair Value | Summe |
| **Bewertungskategorie** | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Held for Trading | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 11.592,8 | | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.152,9 | 6.152,9 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | | 50,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **14.821,1** | **6.152,9** | **20.974,0** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 955,0 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 16,5 |
| **Bilanzsumme** | | | **22.205,7** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Marktwert ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Marktwert. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Sonstige Finanzinstrumente | 17,2 | 17,2 | 39,9 | 39,9 |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **Passiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 2.697,6 | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.708,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 9.062,1 | 9.094,8 | 11.592,8 | 11.579,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,7 | 10,0 | 9,8 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 399,4 | 458,7 | 475,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | 55,0 | 50,5 | 50,5 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| | **Buchwert** | **Buchwert** |
| Anteile an Personengesellschaften | 17,0 | 26,9 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 36,1 | 34,7 |
| **Insgesamt** | **53,1** | **61,6** |

Im Berichtsjahr sind keine Anteile an Gesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht, veräußert worden (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro); Veräußerungen von Anteilen sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Fair Value bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2009<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.551,1 | 8.416,7 | 37,9 | 0,0 | 10.005,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Finanzanlagen | 627,1 | 2.438,5 | 7,4 | 53,1 | 3.126,1 |
| Handelspassiva | 614,3 | 4.499,7 | 82,8 | 0,0 | 5.196,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 | 3,2 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2008<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.490,1 | 10.992,3 | 0,2 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 470,2 | 1.584,7 | 2,3 | 61,6 | 2.118,8 |
| Handelspassiva | 697,1 | 5.429,6 | 26,2 | 0,0 | 6.152,9 |

Für einige Finanzinstrumente konnten im Laufe des Berichtsjahres nicht mehr quotierte Preise als Fair Values (sog. Level 1) herangezogen werden, sondern sie wurden mit anhand eigener Bewertungsmodelle berechneten Fair Values bewertet. Bei diesen Modellen können alle einfließenden Parameter am Markt beobachtet werden (sog. Level 2).

Bei Equity-Instrumenten handelt es sich in den meisten Fällen um Plain Vanilla-Optionen oder Single Barrier-Optionen. Erstere werden mit einem Black-Scholes-Ansatz (Binomialverfahren) bewertet und letztere werden mit einem approximativen Bewertungsansatz evaluiert. In diese Modelle fließen die beobachtbaren Marktparameter Underlying-Spot, Underlying-Volatilität, Underlying-Dividende und der Zinssatz ein.

Level 2-Geschäfte in Zinsinstrumenten werden in der Regel mit der Discounted Cashflow-Methode oder der Black-Methode bewertet. Die hierfür benötigten Parameter (Swapsätze und Volatilitäten) sind ebenfalls am Markt beobachtbar.

Die Transfers von Level 1 in Level 2 sind darauf zurückzuführen, dass die quotierten Preise aufgrund des geringen Handelsvolumens in den Märkten keine geeigneten Wertmaßstäbe mehr darstellen und theoretische Modelle an dieser Stelle zuverlässigere Fair Values liefern. Diese Transfers belaufen sich im Berichtsjahr auf 512,3 Mio. Euro.

Umgekehrt wurden Finanzinstrumente im Umfang von 61,1 Mio. Euro von Level 2 in Level 1 transferiert. Hier haben sich die zuvor illiquiden Märkte weitestgehend belebt, sodass die quotierten Preise als zuverlässige Fair Values verwendet werden konnten.

Darüber hinaus wird der Fair Value einiger Finanzinstrumente anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein einfließender Paramenter nicht am Markt beobachtet werden kann (sog. Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen u. a. Equity-Zertifikate auf zwei oder mehrere Underlyings (Multi-Underlying-Zertifikate) oder währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), die in einem analytischen Black-Scholes-Ansatz bewertet werden. In der Regel stellt hier die Korrelation zwischen den einzelnen Underlyings oder zwischen dem Underlying und der Fremdwährung den am Markt nicht beobachtbaren Parameter dar.

Im Berichtsjahr belief sich der Umfang der Level 3 Finanzinstrumente auf 128,1 Mio. Euro (Vorjahr: 28,7 Mio Euro). Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio € | Handelsaktiva* | Finanzanlagen** | Handelspassiva* | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2009** | 0,2 | 2,3 | 26,2 | **28,7** |
| **Unrealisierte Gewinne/Verluste** | 2,2 | –2,1 | 6,3 | **6,4** |
| davon: | | | | |
| Gewinn- und Verlustrechnung | 2,2 | – 2,1 | 6,3 | **6,4** |
| Bewertungsreserve | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Realisierte Gewinne/Verluste** | –0,8 | 0,0 | –6,6 | **–7,4** |
| davon: | | | | |
| Fälligkeit | –0,8 | 0,0 | –6,6 | **–7,4** |
| Verkauf | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Neugeschäft** | **0,0** | 0,0 | **0,0** | **0,0** |
| davon: | | | | |
| Kauf | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| Emission | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Transfer in Level 3** | 36,3 | 7,2 | 56,9 | **100,4** |
| | | | | |
| **Transfer aus Level 3** | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| **31.12.2009** | **37,9** | **7,4** | **82,8** | **128,1** |

* Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste der Handelsaktiva und -passiva werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.
** Bei den Level 3-Finanzanlagen handelt es sich um eingebettete Derivate, deren Bewertungsergebnisse im Handelsergebnis ausgewiesen werden.

Im Berichtsjahr wurden keine Level 3-Finanzinstrumente in andere Fair Value-Level transferiert. Demgegenüber stehen Finanzinstrumente in Höhe von 100,4 Mio. Euro, die aus anderen Fair Value-Levels in Level 3 transferiert wurden (Vorjahr: 28,7 Mio. Euro). Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass wir im Berichtsjahr das strukturierte Produkt ganzheitlich als Level 3 klassifizieren, während im Vorjahr nur das eingebettete Derivat als Level 3 eingestuft wurde.

Der Ergebniseffekt aus den Geschäften, die mit internen Modellen mit nicht beobachtbaren Parametern berechnet wurden, betrug 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

Bei Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **3,3** | **3,5** |
| Neugeschäft | 0,4 | 2,1 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –1,9 | –2,3 |
| davon Schließen von Positionen | –0,5 | –1,3 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –1,4 | –1,0 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **1,8** | **3,3** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2009 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 1.097,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.635,9 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 1.797,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3.666,2 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsen gehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2009 | Summe 2008 |
| OTC-Produkte | FRAs | 1.300 | 0 | 0 | 1.300 | 790 |
| | Zins-Swaps | 5.951 | 12.854 | 8.918 | 27.723 | 31.374 |
| | Zinsoptionen | 1.568 | 2.834 | 2.851 | 7.253 | 11.208 |
| | Termingeschäfte | 1.191 | 0 | 0 | 1.191 | 0 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 366 | 220 | 0 | 586 | 2.394 |
| | Zinsoptionen | 37 | 0 | 0 | 37 | 382 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **10.413** | **15.908** | **11.769** | **38.090** | **46.148** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 22.882 | 1.044 | 2 | 23.928 | 27.451 |
| | Cross Currency Swaps | 528 | 115 | 12 | 655 | 397 |
| | Devisenoptionen | 2.511 | 243 | 0 | 2.754 | 5.437 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **25.921** | **1.402** | **14** | **27.337** | **33.285** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 280 | 2 | 0 | 282 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 51 | 184 | 43 | 278 | 752 |
| | Equity Swaps | 10 | 53 | 53 | 116 | 0 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 502 | 0 | 0 | 502 | 653 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 4.329 | 1.355 | 0 | 4.841 | 7.109 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **4.050** | **1.594** | **96** | **6.020** | **8.514** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **40.663** | **18.904** | **11.879** | **71.446** | **87.947** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2009 | Summe 2008 | Summe 2009 | Summe 2008 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| | Zins-Swaps | 86 | 324 | 451 | 861 | 762 | 1.111 | 921 |
| | Zinsoptionen | 3 | 17 | 54 | 74 | 120 | 103 | 152 |
| | Termingeschäfte | 7 | 0 | 0 | 7 | 0 | 8 | 0 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **96** | **341** | **505** | **942** | **884** | **1.223** | **1.075** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 310 | 30 | 0 | 340 | 1.064 | 325 | 1.075 |
| | Cross Currency Swaps | 9 | 6 | 0 | 15 | 21 | 10 | 28 |
| | Devisenoptionen | 34 | 9 | 0 | 43 | 146 | 42 | 144 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **353** | **45** | **0** | **398** | **1.231** | **376** | **1.247** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 137 | 0 | 0 | 137 | 0 | 204 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 14 | 47 | 0 | 61 | 108 | 47 | 207 |
| | Equity Swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 | 0 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **151** | **47** | **0** | **198** | **108** | **266** | **207** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **600** | **433** | **505** | **1.538** | **2.223** | **1.865** | **2.529** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Sicherungsinstrumente**

HSBC Trinkaus verwendet bestimmte Derivate (in der Regel Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Finanzanlagen (sog. Fair Value Hedges; vgl. Note 6). Aus diesen Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2009 positive Marktwerte in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) sowie negative Marktwerte in Höhe von 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird in der folgenden Übersicht genauer spezifiziert:

| Gewinne und Verluste in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aus Sicherungsinstrumenten | –0,7 | 0,0 |
| Aus Grundgeschäften | 0,6 | 0,0 |

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.569,2 | 1.747,5 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.489,2 |
| **Insgesamt** | **4.859,4** | **5.236,7** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro) noch nicht gezahlt. Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören. Außerdem umfassen die Eventualverbindlichkeiten im Berichtsjahr 1,2 Mio. Euro für Vorruhestandsregelungen.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 90,3 Mio. Euro (Vorjahr: 61,4 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 27,7 | 24,3 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 35,7 | 33,4 |
| Über 5 Jahre | 26,9 | 3,7 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **90,3** | **61,4** |

Die Bank hat den Betrieb zweier Rechenzentren, die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG auf externe Dritte ausgelagert. Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 999,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1.066,3 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.879,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4.155,5 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **361,1** | **318,8** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 158,5 | 125,7 |
| Forderungen an Kunden | 51,8 | 76,6 |
| Beteiligungen | 150,8 | 116,5 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **361,1** | **318,8** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3,4 | 2,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 357,7 | 316,3 |

## 63 ▸ Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 8.180 * |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA | Luxemburg | 100,0 | 111.902 | 18.775 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.515 | 1.066 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 17.500 | 2.119 * |
| HSBC INKA Investment-AG TGV** | Düsseldorf | 100,0 | 1.954 | –28 |
| HSBC Transaction Services GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | –2.164 * |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 194 * |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 15.527 * |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA | Luxemburg | 100,0 | 4.122 | 443 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –4 * |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 290 | 42 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**** | Zürich | 50,0 | 684 | 10 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | –5.494 * |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 10 | –316 * |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 58 | 5 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 59 | 4 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 19 | –59 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 43 | 11 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäfts-führungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 2.914* |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.627 | 1.588 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | –113* |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd.***** | Toronto | 100,0 | 5 | –3 |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.288 | 1.127 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 7.490 | 568 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.077 | 2.310 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH***** | Düsseldorf | 100,0 | 5.171 | –841 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 1 |
| SINO AG **** | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 |

* Jahresergebnis vor Ergebnisabführung
** Unternehmensaktien
*** umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH
**** at equity bilanziert
***** Werte per 31.12.2008

## 64 ▸ Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 201 | 180 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.052 | 2.013 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.253** | **2.193** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 1.010 | 981 |
| Mitarbeiter | 1.243 | 1.212 |

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,7 | 0,9 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,3 | 0,2 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,2 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,1 | 0,2 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,3** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" pflegen wir intensive Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 120,5 Mio. Euro Erträge (Vorjahr: 297,3 Mio. Euro) und 26,4 Mio. Euro Aufwendungen (Vorjahr: 54,3 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. Der Rückgang der Erträge und Aufwendungen ist insbesondere auf gesunkene Zinserträge und -aufwendungen zurückzuführen. Im Geschäftsjahr 2009 betrugen die Zinserträge mit anderen HSBC-Unternehmen 53,7 Mio. Euro (Vorjahr: 233,6 Mio. Euro), die Zinsaufwendungen beliefen sich auf 15,1 Mio. Euro (Vorjahr: 42,7 Mio. Euro).

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 939,3 | 2.049,6 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,2 | 0,5 | 35,4 | 30,6 |
| **Insgesamt** | **939,5** | **2.050,1** | **35,4** | **30,6** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.783,4 | 1.638,3 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10,3 | 2,1 | 10,0 | 10,6 |
| **Insgesamt** | **1.793,7** | **1.640,4** | **10,0** | **10,6** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Handelsaktiva | 435,2 | 2.203,7 | 681,5 | 1.204,7 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 962,6 | 1.213,1 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2009 blieben mit 2.157,3 Tsd. Euro gegenüber dem Vorjahr (2.157,3 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung beträgt 5.715 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.572,0 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine Aktienvergütung als so genannte Long Term Incentive gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.485 Tsd. Euro für 2009 (Vorjahr: 4.228,0 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 85,6 Tsd. Euro (Vorjahr: 85,7 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2009 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013 übertragen.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 11,1 Mio. Euro (Vorjahr: 9,8 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 8. Juni 2010 betragen für 2009 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.122.838,37 Euro (Vorjahr: 1.160.250,00 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 353.100,00 Euro (Vorjahr: 331.300,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an drei (Vorjahr: vier) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 301.791,38 Euro (Vorjahr: 396.991,38 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 34,5 Mio. Euro (Vorjahr: 41,5 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Vorstands wurden keine Vorschüsse und Kredite (Vorjahr: Kredite an Mitglieder des Vorstands in Höhe von 44.487,66 Euro) gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2009 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2004 (5J) | 01.08.2004 | 3,21 | 8,50 | – | 25.358 |
| SAYE 2005 (5J) | 01.08.2005 | 3,00 | 8,42 | 34.175 | 50.400 |
| SAYE 2006 (3J/5J) | 01.08.2006 | 2,60/2,67 | 9,59 | 3.502 | 52.573 |
| SAYE 2007 (3J/5J) | 01.08.2007 | 2,90/2,99 | 9,08 | 34.797 | 80.821 |
| SAYE 2008 (1J/3J/5J) | 01.08.2008 | 2,49/2,66/2,77 | 7,55 | 53.472 | 281.944 |
| SAYE 2009 (1J/3J/5J) | 01.08.2009 | 1,67/1,59/1,50 | 3,64 | 995.110 | – |
| **Insgesamt** | | | | **1.121.056** | **491.096** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2009 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 7,15 Euro (1. August 2008: 10,62 Euro).

Aufgrund der von der HSBC Holdings plc durchgeführten Kapitalerhöhung im April 2009 sind die Ausübungspreise aller laufenden Pläne angepasst worden.

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2009 | SAYE 2004–2008 | 491.096 | 9,37 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2009 | 995.110 | 3,64 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2004 (5J)/ SAYE 2006 (3J)/ SAYE 2008 (1J) | 101.330 | 8,96 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2005–2009 | 263.820 | 7,80 |
| Bestand zum 31.12.2009 | SAYE 2005–2009 | 1.121.056 | 4,16 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 1.116.565 | |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 4.491 | |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | Für das Geschäftsjahr 2009 | Für das Geschäftsjahr 2008 |
| Fällig im März 2011 | 0,0 | 0,0 |
| Fällig im März 2012 | 5,7 | 10,7 |
| Fällig im März 2013 | 5,7 | 0,0 |
| **Gesamt** | **11,4** | **10,7** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,7 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütungen beläuft sich auf 10,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,3 Mio Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2009 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Falke-Bank AG i. L., Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Hypothekenbank AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2009 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Manfred Krause (Bereichsvorstand) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank Polska S.A., Warschau, Polen |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft SA, Wasserbillig, Luxemburg |

| Thies Clemenz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |

| Bernd Franke | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vize-Präsident des Verwaltungsrats | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | SINO AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | TICK-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

## 73 ▸ Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Lanxess AG, Leverkusen |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA, Genf, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

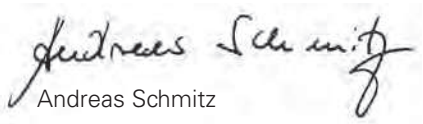
| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stiftung Schloss Neuhardenberg GmbH, Berlin |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 15. April 2010 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 12. März 2010.

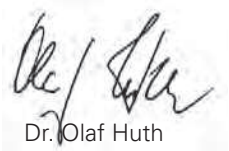
Düsseldorf, den 5. Februar 2010



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 12. Februar 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

gez. Bormann
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **18.728,6** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** | **15.948,1** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 177,0 | 139,5 | 332,3 | 436,3 | 798,6 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.429,4 | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 | 4.561,9 |
| Forderungen an Kunden | 2.687,5 | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 | 2.554,0 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –42,9 | –21,4 | –16,2 | –17,0 | –26,1 |
| Handelsaktiva | 10.005,7 | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 | 6.470,6 |
| Finanzanlagen | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 | 1.472,2 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 10,6 | 10,1 | 15,2 | 1,5 | 0,0 |
| Sachanlagen | 83,3 | 81,1 | 196,3 | 80,4 | 78,0 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 44,1 | 56,0 | 12,3 | 9,3 | 7,9 |
| Ertragsteueransprüche | 13,0 | 17,5 | 54,8 | 2,5 | 1,8 |
| laufend | 13,0 | 13,0 | 54,8 | 2,5 | 1,4 |
| latent | 0,0 | 4,5 | 0,0 | 0,0 | 0,4 |
| Sonstige Aktiva | 194,8 | 259,2 | 77,3 | 68,6 | 29,2 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 | 1.424,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 | 7.139,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 29,8 | 34,6 |
| Handelspassiva | 5.196,7 | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 | 5.883,9 |
| Rückstellungen | 152,2 | 117,4 | 112,4 | 113,0 | 103,5 |
| Ertragsteuerverpflichtungen** | 67,7 | 85,1 | 106,0 | 62,0 | 128,1 |
| laufend** | 61,1 | 81,5 | 48,4 | 25,7 | 80,7 |
| latent | 6,6 | 3,6 | 57,6 | 36,3 | 47,4 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 108,2 | 106,8 | 105,4 | 91,0 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 458,7 | 458,7 | 440,6 | 308,1 |
| Eigenkapital** | 1.062,5 | 955,0 | 968,7 | 884,9 | 834,6 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 16,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 143,3 | 139,5 | 110,0 | 88,6 | 73,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 22,4 | 4,5 | –3,5 | –5,2 | –9,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,6 | 0,5 | 6,4 | 2,5 | 0,9 |
| Provisionsüberschuss | 346,2 | 347,6 | 318,1 | 281,8 | 264,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 117,9 | 98,2 | 100,1 | 104,0 | 74,3 |
| Verwaltungsaufwand** | 400,8 | 384,2 | 334,0 | 298,6 | 287,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 11,6 | 3,5 | 1,3 | –1,0 | 0,8 |
| Betriebsergebnis | 196,4 | 200,6 | 205,4 | 182,5 | 136,2 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –24,0 | –50,0 | 1,9 | 6,5 | 49,1 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –13,8 | –1,3 | –0,1 | 0,5 | 8,2 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 138,2 | 207,2 | 189,5 | 193,5 |
| Ertragsteuern** | 54,5 | 48,6 | 63,2 | 74,9 | 76,1 |
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 | 144,0 | 114,6 | 117,4 |

* Bis einschließlich 2005 sind Liquiditätszu- und -abflüsse aus Pensions- und Wertpapierleihegeschäften unter Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

** Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.




# Geschäftsbericht 2008

HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2008 | 2007 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 589,3 | 535,9 | 10,0 |
| Risikovorsorge | 4,5 | –3,5 | > 100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 384,2 | 334,0 | 15,0 |
| Betriebsergebnis | 200,6 | 205,4 | –2,3 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 138,2 | 207,2 | –33,3 |
| Ertragsteuern | 48,6 | 63,2 | –23,1 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 89,6 | 144,0 | –37,8 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 22.205,7 | 21.066,9 | 5,4 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 955,0 | 968,7 | –1,4 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 72,9 | 62,1 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 15,2 | 24,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 59,0 | 59,4 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 87,2 | 90,1 | –3,2 |
| Mitarbeiter | 2.238 | 2.101* | 6,5 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 3,49 | 5,52 | –36,8 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 89,0 | 114,0 | –21,9 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.323,9 | 2.975,4 | –21,9 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen**** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 754 | 636 | 18,6 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.151 | 1.056 | 9,0 |
| Risikoposition in Mio. € | 8.588 | 9.606 | –10,6 |
| Kernkapitalquote in % | 8,8 | 6,6 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 13,4 | 11,0 | – |

* einschließlich ITS
** nach Bilanzfeststellung

# Konzernlagebericht


- **Aufbau und Leitung**
  - Der Konzern
  - Verfassung der Gesellschaft
  - Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien
- **Die Geschäftsbereiche**
- **Die strategische Ausrichtung**
- **Das Geschäftsjahr 2008**
  - Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
  - Ertragslage
  - Vermögenslage
  - Finanzlage
- **Prognosebericht**
- **Das Risikomanagement**
  - Risikopolitische Grundsätze
  - Risikomanagement-Organisation
  - Strategische Risiken
  - Adressenausfallrisiken
  - Basel II
  - Operationelle Risiken
  - Marktrisiken
  - Liquiditätsrisiken
- **Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**
- **Aktionäre und Aktien**

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH [1]<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH [2]<br>Düsseldorf | Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| International Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | | |

1) umfirmiert, bisher HSBC Investments Deutschland GmbH
2) umfirmiert, bisher HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2009.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hat seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2008 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Harold Hörauf und Stuart Gulliver. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2008 fünfmal getagt.

Die Vergütung des Vorstands umfasst vertragsgemäß neben den festen Bezügen auch eine variable Komponente sowie eine individuelle Pensionszusage. Die festen Bezüge werden in zwölf gleichen Monatsraten gezahlt und jährlich durch den Personalausschuss überprüft, wobei eine Anpassung der Festvergütung nicht zwingend erfolgen muss. Die variable Komponente wird durch den Personalausschuss des Aufsichtsrats festgelegt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den Jahren 2009, 2010 und 2011, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Übertragung der variablen Vergütung steht unter der Bedingung der fortgesetzten Tätigkeit für die Bank zum Zeitpunkt der Übertragung. Aktienoptionen werden den Vorständen der Bank nicht gewährt.

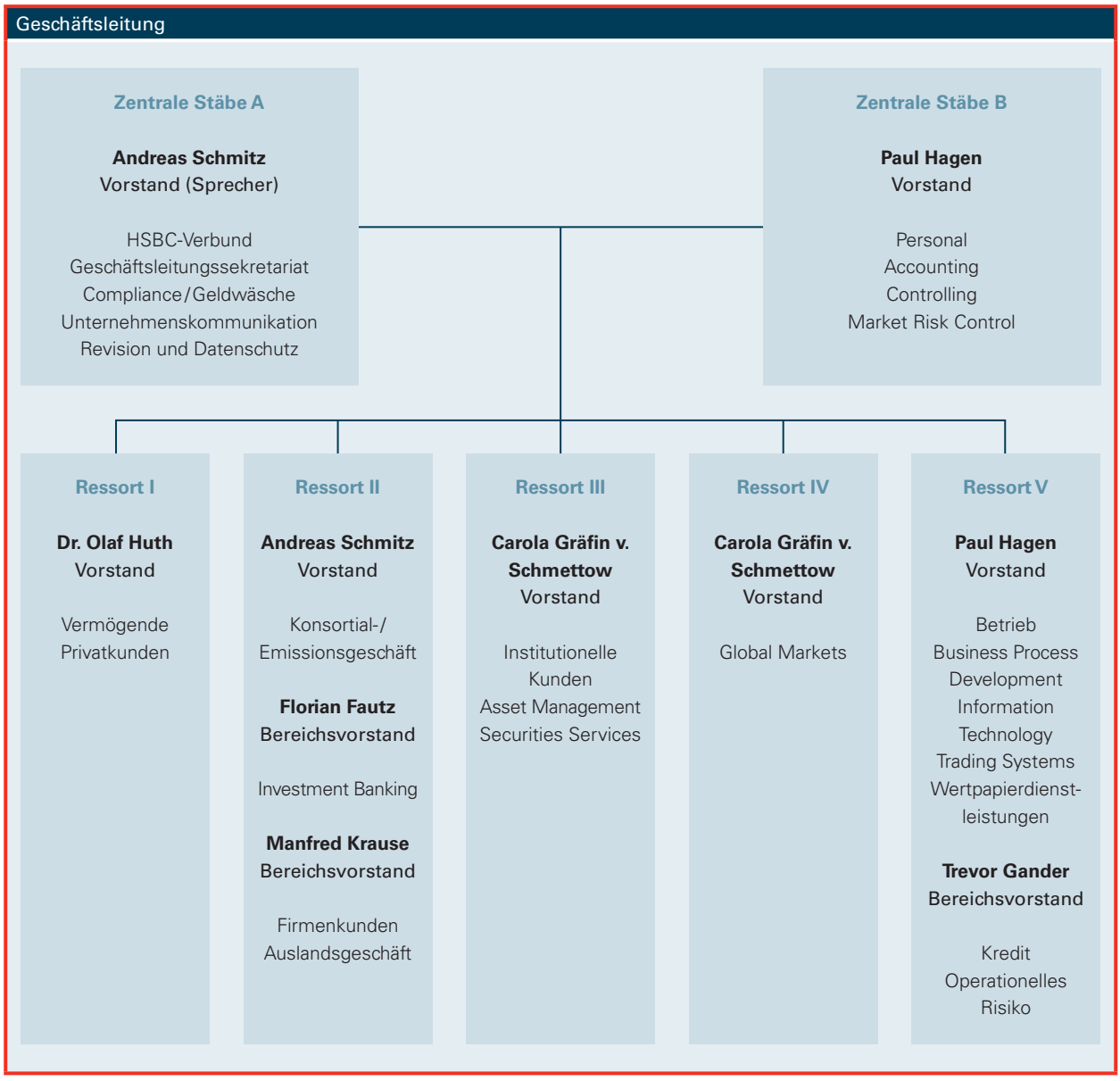
Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2008 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen (einschließlich Umsatzsteuer) eine Festvergütung von jährlich 25.000 Euro und darüber hinaus eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro pro jeweils 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende. Der Aufsichtsratsvorsitzende bezieht das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Doppelte der genannten Beträge. Der Vorsitzende eines Aufsichtsratsausschusses erhält das Doppelte, Mitglieder eines Ausschusses je das Eineinhalbfache der festgelegten Beträge, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, bekommt es nur Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Aufsichtsratsmitglieder, die nur einen Teil des Geschäftsjahrs dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehören, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

# Die Geschäftsbereiche

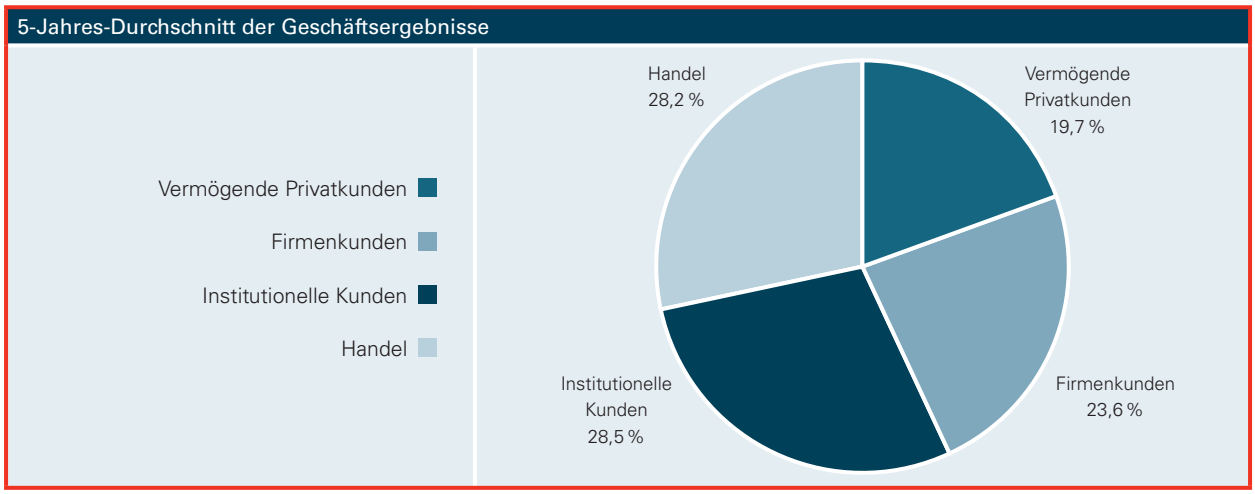
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit- oder Cost-Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 25,6 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 6,5 Mio. Euro für 2007 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 200,6 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 205,4 Mio. Euro im Jahr 2007.* Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:




* Aufgrund der retrospektiven Anwendung von IFRIC 11 (vgl. Note 48) haben sich die Kosten der zentralen Bereiche im Vorjahr um 0,6 Mio. Euro erhöht. Entsprechend hat sich das Betriebsergebnis des Vorjahrs um 0,6 Mio. Euro verringert.

# Die strategische Ausrichtung

Unsere früheren, eher vorsichtig warnenden Aussagen an dieser Stelle zur Lage der Finanz- und Kreditwirtschaft in Deutschland haben sich nicht nur bestätigt, sondern sind durch die Wirklichkeit weit übertroffen worden. Auch deutsche Finanzinstitute sind in einem nie da gewesenen Ausmaß bilanzielle und außerbilanzielle Risiken eingegangen, weil ihnen tragfähige kundenbasierte Geschäftsmodelle fehlten. Sie sind damit Teil einer weltumspannenden Problematik geworden, die durch einen enormen Verschuldungsgrad sowie eine Kredit- und Risikoblase gekennzeichnet ist, deren Platzen das Bankensystem beinahe zusammenbrechen ließ und in eine scharfe weltweite Rezession geführt hat.

Leichtfertige Kreditvergabe, fehlendes Risikobewusstsein, schier unbegrenzt zur Verfügung stehende Liquidität und blindes Vertrauen in Rating-Agenturen haben weltweit zu diesem „Overleveraging" geführt – im Übrigen nicht nur bei den Banken, sondern auch bei anderen Marktteilnehmern.

Dieses teilweise übertrieben expansive Umfeld ist totaler Risikoaversion und dem vollständigen Austrocknen der zuvor zur Verfügung stehenden Liquidität gewichen.

Als Folge ist der Staat plötzlich allgegenwärtig. Gigantische Maßnahmenpakete von Regierungen und Notenbanken haben zwar die Abwärtsspirale im Oktober 2008 zum Stillstand gebracht. Die Hilfen des Staats bieten jedoch lediglich eine erste Unterstützung, damit die Institute durch eine wieder intakte Eigenmittelausstattung und die Ankurbelung des Interbankenmarkts ihre Handlungsfähigkeit zurückgewinnen. Allerdings verbergen sich in den Bilanzen immer noch problematische Aktiva, und auch die klassischen Kreditrisiken werden aufgrund des negativen Konjunkturtrends wachsen. Deswegen wagen wir die Prognose, dass der Wertberichtigungsbedarf und damit auch die Notwendigkeit staatlicher Stützung weiter zunehmen werden.

Der Staat sichert mit seiner Hilfe zunächst unterschiedslos Banken mit schlechten und guten Geschäftsmodellen. Beiden kauft er Zeit. Vertrauen und Stabilität werden aber erst dann in den Finanzmarkt zurückkehren, wenn die bilanzielle Überdimensionierung des deutschen Bankensektors wieder auf ein vernünftiges, der deutschen Volkswirtschaft entsprechendes Maß zurückgeführt worden ist. Dies setzt voraus, dass Institute, deren Geschäftsmodell nicht nachhaltig tragfähig ist, erst redimensioniert und dann fusioniert oder abgewickelt werden müssen.

In dieser sich verschärfenden Situation am deutschen Bankenmarkt kommen die Tugenden und Stärken von HSBC Trinkaus deutlicher denn je zur Geltung: Dazu zählen die Konsistenz in Strategie und Personal, die Einbindung in ein bewährtes, sich ausschließlich am Kunden und am Nutzen für den Kunden orientierendes Relationship-Management sowie Risikobewusstsein nicht nur in schlechten, sondern auch in guten Zeiten.

Unverändert werden wir im Rahmen der HSBC-Gruppe unseren Kunden das „Beste beider Welten" bieten: die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank verbunden mit der internationalen Leistungsfähigkeit eines globalen Finanzdienstleisters. Durch diese Kombination, die in der deutschen Bankenlandschaft einzigartig ist, konnten wir viele unserer Kunden in den zurückliegenden Jahren noch enger an uns binden, aber auch eine große Anzahl neuer Kunden hinzugewinnen. Diesen Kunden kommt nun auch in schwierigen Zeiten die relative Stärke von HSBC Trinkaus zugute.

Wir bieten unseren Kunden nicht nur die volle Bandbreite des traditionellen Bankgeschäfts, sondern auch anspruchsvolle Finanzdienstleistungen für komplexe Fragestellungen, und zwar national wie international. Dabei haben wir immer Wert darauf gelegt, dass unser Investment Banking in die Gesamtbank eingebettet und auf den Kunden ausgerichtet ist. Unsere besonderen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement sowie im Auslandsgeschäft und im Asset Management. Aber auch unser Wissen über die Aufnahmefähigkeit der Kapital- und Kreditmärkte ist gefragt. Finanzderivate setzen wir systematisch ein, um unseren Kunden sinnvolle Lösungen und Produkte zu bieten. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und wir sind bestrebt, eine wesentliche Bankverbindung für alle unsere Kunden zu werden, soweit ein ausgewogenes Risiko- / Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse bereits gewonnener und neu zu gewinnender Kunden ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Risikolimite und Handelsstrategien orientieren sich stets an der Risikotragfähigkeit der Bank.

- Finanzinnovationen und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften, sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir erweitern unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich. Mit unseren Tochtergesellschaften – International Transaction Services GmbH (ITS) für die Wertpapierabwicklung sowie Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) für die Fondsadministration – bieten wir hochqualifizierte Leistungen zu wettbewerbsfähigen Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über signifikante Marktanteile. Hinzu treten die Angebote der Bank als Depotbank und im Global Custody sowie der HSBC Global Asset Management für das Asset Management in Deutschland und Österreich.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen das globale Netzwerk, die regionalen Verbindungen und das lokale Know-how der HSBC-Gruppe für unsere Kunden systematisch nutzen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung einer Privatbank.

- Wir müssen auf der Grundlage langjähriger, auf Vertrauen basierender Beziehungen zu unseren Kunden gemeinsam nützliche Lösungen im Spektrum der immer komplexer werdenden Finanzdienstleistungen suchen und entwickeln.

- Wir müssen mit unseren Kunden im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit partnerschaftlich den Interessen und Bedürfnissen angepasste Risk- / Return-Profile entwickeln.

- Wir müssen für eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur sorgen. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden. Unsere Dienstleistungen müssen wir ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf internationalem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktgerecht honorieren zu können.

Wir sind davon überzeugt, dass uns diese Strategie die Basis für eine wirtschaftlich erfolgreiche Zukunft bietet – auch in dem von Umbrüchen gekennzeichneten Finanzmarkt Deutschland.

# Das Geschäftsjahr 2008

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur konnte 2008 nicht annähernd an die Wachstumsdynamik der beiden Vorjahre anknüpfen. Gebremst wurden die Aufschwungkräfte zum einen durch die bis zur Jahresmitte 2008 anhaltende Rohstoff-Hausse. Zum anderen hinterließ die sich immer weiter verschärfende Finanzmarktkrise deutliche Spuren. Insbesondere der Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers im September erwies sich als Katalysator für die Turbulenzen im Kapitalmarkt, die spätestens ab diesem Zeitpunkt auch die Emerging Markets in Mitleidenschaft gezogen und der Krise einen globalen Charakter beschert haben.

Das dominierende Wachstumshemmnis für die deutsche Wirtschaft war das Nachlassen der globalen Nachfrage, das die exportorientierten Wirtschaftszweige besonders schwer traf. Entsprechend ging vom Außenhandel 2008 ein wachstumsdämpfender Effekt aus. Auch der private Verbrauch konnte wegen des Ölpreisschocks keinen positiven Wachstumsimpuls erzeugen. Die Gesamtwirtschaft verzeichnete im Jahr 2008 aufgrund noch solider Investitionstätigkeit ein Wachstumsplus von 1,0 %. Seit dem zweiten Quartal schrumpft die Wirtschaft jedoch bereits im Vergleich zur Vorperiode, sodass Deutschland sich nach klassischer Definition in einer Rezession befindet. Anfang November sah sich die Bundesregierung dazu veranlasst, die Konjunktur mit einem ersten Rettungspaket zu stützen. Auch das deutsche Bankensystem kann sich dem weltweiten Abwärtssog nicht entziehen. Die Insolvenz mehrerer Institute wurde nur durch staatliche Unterstützung abgewendet.

Der Anstieg der Energiepreise hinterließ auch bei der Inflation seine Spuren. In Deutschland zog die Teuerung zur Jahresmitte in der Spitze auf 3,3 % an, in der Eurozone sogar auf 4,0 %. Trotz enttäuschender Konjunkturdaten sah sich die EZB aufgrund dieser Entwicklung dazu veranlasst, den Reposatz im Juli um 25 Basispunkte auf 4,25 % zu erhöhen. Wegen des starken Inflationsrückgangs in der zweiten Jahreshälfte und der zunehmend eingetrübten Perspektiven für das Finanzsystem und die Konjunktur insgesamt schwenkte die EZB im Oktober um und senkte den Leitzins bis zum Jahresende auf 2,5 %. Dies dürfte dazu beigetragen haben, dass der Wert des Euro von zeitweise 1,60 US-Dollar auf 1,40 US-Dollar zum Jahresende sank. Zudem profitierten die Kapitalmarktzinsen von den Zinssenkungen: Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel bis auf unter 3,0 %. Für die Anleger am deutschen Aktienmarkt gab es indes wenig Grund zur Freude. Im Jahresvergleich gab der DAX30 rund 40 % nach.

## Ertragslage

Die Finanzmarktkrise hat zu sehr unterschiedlichen Entwicklungen in unserer Gewinn- und Verlustrechnung 2008 geführt. Einerseits waren erhebliche Belastungen im Bereich der Finanzanlagen zu verkraften. Andererseits konnten wir das Vertrauen unserer Kunden an vielen Stellen im operativen Geschäft zum Ausbau unseres Geschäfts nutzen. Auch der Eigenhandel konnte das sehr gute Vorjahresergebnis nahezu wiederholen. So haben wir insgesamt mit einem Betriebsergebnis von 200,6 Mio. Euro das vorjährige Rekordbetriebsergebnis in Höhe von 205,4 Mio. Euro nur um 2,3 % verfehlt. Dies ist der Beweis dafür, dass wir unsere Strategie nicht nur in guten Zeiten, sondern auch und gerade in schwierigen Tagen sehr erfolgreich umsetzen können.

Die guten Ergebnisse im Kundengeschäft und im Eigenhandel werden durch die Auswirkungen der Finanzmarktkrise auf unsere Finanzanlagen teilweise gemindert. Im Geschäftsjahr 2008 entstand ein deutlicher Wertberichtigungsbedarf auf die strategischen Wertpapierpositionen der Bank, sodass per saldo 50,0 Mio. Euro Verluste aus Wertpapieren der Finanzanlagen zu verzeichnen waren. Diese Verluste betreffen überwiegend Anleihen sowie Aktien und Nachrangkapital von Banken und Versicherungen sowie Publikumsfonds. Dabei haben wir analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft sehr strenge Maßstäbe bei der Ermittlung der notwendigen Wertberichtigungen angelegt. Im Handelsergebnis enthalten sind darüber hinaus 11,1 Mio. Euro Verluste durch Derivate des Bankbuchs, die nicht den Hedge-Kriterien genügen. In der Betriebsergebnisrechnung weisen wir diese Verluste nicht im operativen Handelsergebnis, sondern nach dem Ergebnis aus Finanzanlagen aus. Wir haben keinen Gebrauch von der Möglichkeit zur Umklassifizierung von Finanzinstrumenten zwecks Vermeidung von GuV-wirksamen Abschreibungen gemacht.

Damit ergibt sich ein Rückgang im Jahresüberschuss vor Steuern um ein Drittel auf 138,2 Mio. Euro sowie nach Steuern um 37,8 % auf 89,6 Mio. Euro. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, eine gegenüber dem Vorjahr

unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten. Dies entspricht einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro, die operativ voll verdient wurde.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 26,8 % auf 139,5 Mio. Euro gestiegen. Wir haben dabei besonders vom großen Vertrauen unserer Kunden profitiert, denn die Kundeneinlagen sind im Jahresvergleich um weitere 1,3 Mrd. Euro oder 12,7 % gestiegen. Dabei war schon der Vorjahreswert von mehr als 10 Mrd. Euro der höchste Bestand an Kundeneinlagen in der Geschichte von HSBC Trinkaus. Dadurch mussten wir keine teuren Refinanzierungsgeschäfte tätigen, sondern konnten den großen Liquiditätsüberschuss zu deutlich besseren Konditionen anlegen. Die Auswahl der dafür geeigneten Adressen war zeitweise eine besondere Herausforderung für unser Risikomanagement.

Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir erstmals seit einigen Jahren wieder per saldo eine Zuführung in Höhe von 4,5 Mio. Euro vorgenommen. Während die Zuführungen und Auflösungen für Wertberichtigungen auf Einzelbasis trotz unverändert strenger Maßstäbe nahezu ausgeglichen waren, haben wir den Wertberichtigungen auf Portfoliobasis 3,4 Mio. Euro zugeführt. Damit wollen wir den schlechten Konjunkturaussichten Rechnung tragen, die sich typischerweise erst zeitverzögert in den Kreditbüchern bemerkbar machen.

Der Provisionsüberschuss ist um 9,3 % auf 347,6 Mio. Euro kräftig angestiegen. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass wir nach dem Erwerb der ausstehenden Anteile die International Transaction Services GmbH (ITS) in diesem Jahr erstmalig voll konsolidiert haben. Bereinigt um diesen Sondereffekt wäre der Provisionsüberschuss um 5,0 % gegenüber dem Vorjahr gefallen. Erwartungsgemäß ist der bereinigte Provisionsüberschuss aus dem Wertpapiergeschäft deutlich rückläufig, weil unsere Kunden wegen der Verunsicherung durch die Finanzmarktkrise sowie die dramatisch gesunkenen Aktienkurse Zurückhaltung zeigen. Dagegen verlief das Geschäft mit Devisen und Derivaten sehr erfolgreich, da sowohl Volumina als auch Margen ausgeweitet werden konnten. Dies lag zum einen am Vertrauen unserer Kunden in unsere finanzielle Solidität; zum anderen haben wir die Liquidität und Risikotragfähigkeit der großen weltweiten Handelsbücher der HSBC-Gruppe zum Nutzen unserer Kunden sehr gut einsetzen können. Auch in den klassischen Bankgeschäften wie Auslands- und Kreditgeschäft sowie Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis steigern, weil die Auswahl ihrer Bankpartner gerade für unsere Firmenkunden im Zuge der Finanzmarktkrise eine neue Bedeutung gewonnen hat, von der wir signifikant profitieren konnten. Hingegen haben das Emissions- und Strukturierungsgeschäft sowie das Investment Banking im Berichtsjahr unter den wegbrechenden Märkten deutlich gelitten.

Trotz der extremen Marktturbulenzen haben wir im operativen Handelsergebnis mit einem Rückgang um 1,9 % auf 98,2 Mio. Euro den außerordentlich guten Vorjahreswert nur sehr knapp verfehlt. Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Mit der Emission von mehr als 55.000 Zertifikaten und Optionsscheinen haben wir 2008 einen neuen Höchststand erreicht. Im Geschäftsjahr 2008 kam das Emittentenrisiko in diesen Produkten erstmalig im deutschen Markt für einen Emittenten massiv zum Tragen. Dies hatte zur Folge, dass der Markt für diese Produkte insgesamt deutlich rückläufig ist, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie. Da unser Schwerpunkt aber traditionell auf Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren liegt, hat uns dieser Rückgang nur deutlich unterproportional betroffen.

Im Devisenhandel konnten wir das Vorjahresergebnis fast wiederholen, da im zweiten Halbjahr die Margen ausgeweitet und somit die rückläufigen Volumina im Gesamtjahr nahezu ausgeglichen wurden. Im Zinshandel weisen wir dagegen ein deutlich niedrigeres Ergebnis aus, obwohl der Geldhandel aufgrund unserer hervorragenden Liquiditätsausstattung sein Ergebnis sehr signifikant erhöhen konnte. Auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss besser ab als im Vorjahr. Diesen positiven Ergebnissen stehen Verluste in den Rentenbeständen und Zinsderivaten gegenüber. Sie resultierten überwiegend aus der Spread-Ausweitung bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen, sodass per saldo nur noch Handelsgewinne in Höhe von 2,4 Mio. Euro gegenüber 10,9 Mio. Euro im Vorjahr ausgewiesen werden können. Da das Berichtsjahr durch Veränderungen der

Kredit- und Liquiditätsspreads in nie da gewesenem Ausmaß geprägt war, halten wir das Erreichen eines positiven Handelsergebnisses im Zinshandel für keineswegs selbstverständlich, zumal wir von den neuen Möglichkeiten nach IFRS zur Umwidmung von Beständen keinen Gebrauch gemacht haben. Im Handelsergebnis nach IFRS sind auch Verluste aus Derivaten des Bankbuchs in Höhe von 11,1 Mio. Euro enthalten, die vor allem aus der Absicherung eines Kredits im Rahmen unseres Immobiliengeschäfts resultieren.

Der Verwaltungsaufwand ist um 15,0 % auf 384,2 Mio. Euro angestiegen. Auch hier führt die erstmalige Vollkonsolidierung der ITS zur Einschränkung der Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr. Ohne die Umstellung wäre der Anstieg mit 5,3 % deutlich niedriger ausgefallen. Als Sondereffekt sind im Verwaltungsaufwand des Geschäftsjahrs 2008 ganz erhebliche Aufwendungen zur Umsetzung der Abgeltungsteuer enthalten. Auch die sonstigen regulatorischen Kosten sind weiter deutlich gestiegen. Die Zahl der Beschäftigten erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um mehr als 20 % auf 2.238. In dieser Zahl sind erstmalig 279 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der ITS enthalten. Zudem wird darin unser Wachstumskurs deutlich, den wir jedoch besonders im zweiten Halbjahr an die neuen Gegebenheiten im Bankensektor angepasst und deshalb deutlich gedrosselt haben. Die erfolgsabhängigen Vergütungen sind im Einklang mit dem Jahresergebnis signifikant zurückgegangen. Neben den regulatorischen Kosten sind im Sachaufwand vor allem die IT-Kosten gestiegen, denn wir streben unverändert danach, den ständig wachsenden Anforderungen im Bankgeschäft durch gezielte Investitionen in unsere IT-Infrastruktur uneingeschränkt gewachsen zu sein sowie Arbeitsprozesse zu rationalisieren und dadurch ihre Effizienz zu steigern. Dies sichert die zukünftige Leistungsfähigkeit von HSBC Trinkaus und hat daher hohe strategische Bedeutung.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen beinhaltet per saldo zum einen realisierte Verluste in Höhe von 6,3 Mio. Euro sowie zum anderen unrealisierte Bewertungsverluste in Höhe von 43,7 Mio. Euro. Bei der Bewertung unserer strategischen Finanzanlagen haben wir keine Abstriche an unseren strengen Bewertungsmaßstäben gemacht. Vielmehr haben wir für alle Aktienbestände bei einer Wertminderung von mehr als 20 % oder länger als neun Monaten den Marktwert zum Bilanzstichtag als Bewertungskurs im Jahresabschluss verwendet. Für Anleihen haben wir das jeweilige Emittenten- und Emissionsrisiko individuell beurteilt und analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft sehr strenge Maßstäbe angelegt. Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt dabei ganz überwiegend anhand von Marktdaten aktiver Märkte, entweder unmittelbar mit dort zu beobachtenden Kursen oder mit Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf beobachtbare Parameter zurückgreifen. Nur in Einzelfällen ist dies nicht möglich, sodass wir hilfsweise einzelne Parameter selbst geschätzt haben.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 5,4 % auf 22,2 Mrd. Euro gestiegen. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Handelsaktiva um 19,6 % auf 12,5 Mrd. Euro sowie die Finanzanlagen um 35,1 % auf 2,1 Mrd. Euro angewachsen. Dagegen sind die Forderungen an Kreditinstitute um 27,6 % auf 3,0 Mrd. Euro gefallen, und die Barreserve ist stichtagsbedingt auf 0,1 Mrd. Euro zurückgegangen. Die Forderungen an Kunden sind im Jahresvergleich um 4,5 % auf 4,1 Mrd. Euro gefallen. Dieser Rückgang ist stichtagsbedingt auf den Konten in laufender Rechnung erfolgt, sodass die zugesagten, aber von den Kunden nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien sich auf 3,5 Mrd. Euro beliefen. Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 12,7 % auf nunmehr 11,6 Mrd. Euro gestiegen, da unsere Kunden gerade in der Finanzmarktkrise die finanzielle Solidität unseres Hauses und der HSBC-Gruppe schätzen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich stichtagsbedingt um 7,0 % auf 2,7 Mrd. Euro erhöht, während der Rückgang der Handelspassiva um 5,2 % auf 6,2 Mrd. Euro den schrumpfenden Zertifikatemarkt in Deutschland widerspiegelt.

Unsere Bilanz ist nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die mehr als 50 % der Bilanzsumme und fast das Dreifache unseres Kundenkreditgeschäfts ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir den Rückgang der Handelspassiva leicht ausgleichen. Im Interbankenmarkt stehen wir vor ganz neuen Herausforderungen, da inzwischen viele Institute nur durch staatliche Rettungsmaßnahmen ihr Überleben sichern konnten und noch immer nicht alle Probleme offenliegen. Daher haben wir einen Teil der weiter gewachsenen Überschussliquidität in

unsere Finanzanlagen investiert. Die Finanzanlagen bestehen zu großen Teilen aus notenbankfähigen Anleihen oder Schuldscheindarlehen von deutschen Bundesländern und können daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit ist auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die sogenannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden. Dennoch hat gerade das letzte Quartal des Berichtsjahrs sowie der Anfang des neuen Jahrs deutlich gezeigt, dass auch bei Anleihen öffentlicher deutscher Emittenten die Finanzmarktkrise zu enormen Spread-Veränderungen führt, da die Staaten weltweit durch staatsgarantierte Bankanleihen die Bewertung für andere öffentliche Titel maßgeblich beeinflussen. Die Marktwerte sowohl der Devisengeschäfte als auch der Zinsderivate im Handelsbuch sind durch die großen Marktbewegungen im Berichtsjahr deutlich gestiegen.

Im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch und gerade in den nunmehr schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden. Dabei achten wir stets auf die Rentabilität jeder einzelnen Kundenbeziehung als unabdingbare Voraussetzung für eine dauerhafte Partnerschaft.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2008 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,61 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr die Steuerung unserer strukturellen Liquiditätsdisposition weiter verfeinert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. HSBC Trinkaus verwendet dafür den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based). Nach Basel II ist erstmalig auch für operationelle Risiken die Bindung von haftendem Eigenkapital vorgeschrieben.

Dieser Belastung steht besonders bei guten Bonitäten eine Entlastung bei den Kreditanrechnungen, auch in den Handelsbüchern, gegenüber.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen des HSBC Trinkaus-Konzerns nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 10,6 % auf 8,6 Mrd. Euro verringert. Neben den Effekten aus der Umstellung auf die Solvabilitätsverordnung spiegeln sich darin unsere Maßnahmen zur optimalen Bewirtschaftung des Eigenkapitals wider. Wir haben verstärkt in Papiere öffentlicher Schuldner mit einem Risikogewicht von 0 % investiert und dabei bewusst auf höhere Renditen verzichtet. Damit folgen wir konsequent unserem Grundsatz, dass Sicherheit vor Rentabilität geht. Dies hat sich in der Vergangenheit und gerade im Berichtsjahr sehr bewährt.

Im Jahr 2008 haben im HSBC Trinkaus-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Wir haben aber im Berichtsjahr die Handelsbestände erstmalig auch im Einzelabschluss der Bank nach HGB – analog zu IFRS – mit Marktwerten bewertet, korrigiert um einen Value-at-Risk-Abschlag. Dies ermöglicht eine hohe Rücklagenzuweisung in der AG zur Verbesserung der Eigenkapitalausstattung. Damit sehen wir uns auch in schwierigen Zeiten weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland. Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 13,4 % sowie eine Kernkapitalquote von 8,8 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird. Unsere Dividende soll mit 2,50 Euro je Aktie gegenüber dem Vorjahr unverändert bleiben.

# Prognosebericht

Die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten haben das Wachstum zum Jahresende 2008 deutlich verlangsamt. Dadurch ist die Ausgangsbasis für ein Wirtschaftswachstum 2009 denkbar ungünstig. Wir rechnen nicht mit einer signifikanten konjunkturellen Belebung im weiteren Verlauf des Jahrs, trotz der auf den Weg gebrachten Hilfsmaßnahmen der verschiedenen nationalen Regierungen und Notenbanken. Das weiterhin angeschlagene Bankensystem verhindert, dass sich die gesetzten Wachstumsimpulse frei entfalten können. Insofern droht den USA, aber auch der Eurozone 2009 ein Rückgang der Wirtschaftsleistung.

Aufgrund ihrer starken Abhängigkeit vom Export leidet die deutsche Wirtschaft besonders. Der Kollaps bei den Auftragseingängen sollte dazu führen, dass in den Unternehmen Kapazitäten brachliegen. In diesem Umfeld dürften die Unternehmen ihre Investitionen massiv zurückfahren. Zudem muss mit deutlich steigender Arbeitslosigkeit gerechnet werden, einschließlich der entsprechenden Belastungen für den privaten Verbrauch. Per saldo gehen wir davon aus, dass das Bruttoinlandsprodukt in Deutschland um mindestens 2,5 % schrumpfen wird. In der Eurozone dürfte das Minus mit 2,0 % nur geringfügig niedriger ausfallen. In diesem Umfeld dürfte die EZB die Geldpolitik weiter lockern und den Reposatz auf 1,5 % reduzieren. Mit Blick auf diese Rahmenbedingungen rechnen wir nicht mit einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die für einige bedeutende Institute nur mithilfe des Bundes und der Länder durchgestanden werden kann. Die milliardenschwere Unterstützung mit Steuergeldern hat einige Banken vor dem Zusammenbruch bewahrt. Die Insolvenz von Lehman Brothers hat die besondere Bedeutung des systemischen Risikos im globalen Bankensystem beispielhaft vorgeführt. Das US-amerikanische Modell der Investment-Bank ist untergegangen. Auch in Deutschland muss eine strategische Neuorientierung in vielen Fällen erfolgen, da offensichtlich geworden ist, dass viele Institute die eingegangenen Risiken und ihre Risikotragfähigkeit grob falsch eingeschätzt haben. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass die Verluste der Jahre 2007 und 2008 zu großen Teilen aus der bilanziellen Bereinigung zugekaufter Aktiva resultieren und weniger aus dem originären Kundengeschäft. Der aktuelle Konjunktureinbruch wird voraussichtlich schon 2009 eine starke Risikobelastung aus dem Kundenkreditgeschäft mit sich bringen, sodass der Ertragsdruck nicht sinkt. Es ist nicht zu erkennen, wie die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen von den Empfängerinstituten zurückgezahlt werden könnten.

In diesem Umfeld, in dem sich täglich neue Herausforderungen stellen, wollen wir mit unserer klaren Kundenorientierung und einer starken Bilanz weitere Marktanteile gewinnen. Dies sollte uns gelingen, weil wir uns auf das Geschäft mit unseren Kunden konzentrieren können und nicht wertvolle Ressourcen durch bankinterne Umstrukturierungen binden. Allerdings besteht die Gefahr erheblicher Wettbewerbsverzerrungen zugunsten der Banken, die ihre Fehler der Vergangenheit auf den Staat abwälzen und jetzt mit staatlichen Garantien, also geliehener Bonität, im Wettbewerb um den Kunden stehen.

Eine Änderung unserer Geschäftsstrategie ist nicht erforderlich. Wir bleiben auch weiterhin als kundenorientiertes Haus mit risikobewusst agierendem Eigenhandel aufgestellt und wollen in unseren Kundensegmenten Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden weiterhin ein verlässlicher Partner sein.

Im Jahr 2009 erwarten wir stärkere Belastungen für die Erträge als im abgelaufenen Geschäftsjahr, das wir im Vergleich zum Wettbewerb erfolgreich abgeschlossen haben. Die Erlöse der Banken in Deutschland werden 2009 weiter schrumpfen. Ob der angestrebte Gewinn von Marktanteilen für uns ausreichen wird, die Erlöse auf der Höhe der Vorjahre zu halten, ist ungewiss. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen, da die Provisionserträge wegen des niedrigen Niveaus der Aktienmärkte, einer zu erwartenden Lethargie und fehlender Risikobereitschaft der Kunden deutlich sinken werden. In diesem Szenario ist es besonders wichtig, Kosten strikt zu begrenzen. Die Verwaltungsaufwendungen sollen im Jahresvergleich nicht ansteigen, gleichzeitig werden wir aber darauf achten, dass die Infrastruktur der Bank nicht durch fehlende Investitionen nachhaltig geschwächt wird. Wir gehen daher von einem rückläufigen Betriebsergebnis aus.

Voraussetzung für dieses Szenario ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht nochmals extrem einbrechen und dass die Kreditrisiken nicht mit stark erhöhten Beträgen zum Tragen kommen. Die solide Qualität des gesamten Kreditportfolios ist eine gute Ausgangsbasis für uns. Wir erwarten, dass sich die Bonität von einzelnen

Unternehmen 2009 deutlich verschlechtert, insbesondere in exportorientierten Sektoren. Da unser Portfolio unterschiedliche Konzentrationen aufweist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen.

Als Ziel für die Cost-Income Ratio hatten wir in der Vergangenheit bezogen auf das Betriebsergebnis stets einen Korridor von 65 % bis 70 % genannt, der zu unserem Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite für unsere Kunden passt. Die günstigeren Quoten der zurückliegenden Jahre sind Zeichen der ungewöhnlichen Ertragsstärke dieser Geschäftsjahre gewesen. Für das laufende Geschäftsjahr erwarten wir eine Kennziffer am oberen Rande.

Die Kundensegmente dürften sich unterschiedlich entwickeln. Im Geschäft mit vermögenden Privatkunden ist die Umsatztätigkeit angesichts der sehr schlechten Aktienmarktperformance im Jahr 2008 stark rückläufig. Da wir bei den Vermögensverwaltungsmandaten die Aktienquoten teils deutlich untergewichtet hatten, haben wir größere Vermögensverluste vermeiden können. Wir hoffen, dass diese Leistung unsere Akquisitionsbemühungen unterstützen wird. Der Performance-Verlauf wichtiger Asset-Klassen wird es 2009 vermutlich erfordern, strukturierte Produkte wie zum Beispiel Discountzertifikate einzusetzen, um optimale Chance-Risiko-Profile für die Portfolios zu realisieren. Die Diversifikation der Assets wird weiterhin große Bedeutung haben. Angesichts der guten Performance, der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und unseres breit gefächerten Dienstleistungsangebots sind wir zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen zu können und den Rückgang des Ergebnisbeitrags zu begrenzen. Für Akquisitionen in diesem Kundensegment sind wir offen.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den letzten Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber, die durch Kapitalstützungen von ihren Regierungen abhängig geworden sind und ihr Geschäft deswegen auf ihren Heimatmarkt konzentrieren müssen, werden sich aus Deutschland zurückziehen. Dies wird eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands darstellen. HSBC Trinkaus wird ein verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft bleiben. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung wird dazu führen, dass die Eigenkapitalunterlegung des Kreditgeschäfts steigen wird, weil sich die Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden voraussichtlich verschlechtern werden; dies erschwert die Ausdehnung des Portfolios. Die Vertrauensbasis, die wir durch die langfristige Zusammenarbeit mit unseren Kunden gewonnen haben, wollen wir nutzen, um unser Serviceangebot zu verbreitern. Weil die Zahl unserer Kunden in den letzten Jahren deutlich gewachsen ist, gehen wir davon aus, den Ergebnisbeitrag im Firmenkundengeschäft steigern zu können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden ist unsere Erwartungshaltung für das laufende Jahr gedämpft. Das erwartete Niedrigzinsumfeld erschwert es vielen institutionellen Anlegern, ihre Zielrenditen zu erreichen. Unabdingbare Voraussetzungen, um uns als Trusted Advisor für die Kunden zu profilieren, sind individuell auf die Anforderungen der institutionellen Kunden zugeschnittene Lösungen und Produkte, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns ist dank unserer Zurückhaltung beim Vertrieb risikoreicher Strukturen nicht in Frage gestellt. Die Kompetenz der gesamten HSBC-Gruppe in der Entwicklung von Produkten steht unseren Kunden zur Verfügung; wir können auf die globalen Handelsbücher, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und so Mehrwert bieten. Weil Kunden 2009 nur begrenzt Risikokapitalien für neue Anlagen bereitstellen können, erwarten wir rückläufige Transaktionsvolumina und einen rückläufigen Ergebnisbeitrag.

Im Zuge der Integration in die HSBC-Gruppe hatten wir unsere Handelsaktivitäten umgestaltet, sodass unsere Aktivitäten im Zins- und Devisenhandel ausschließlich auf die Unterstützung der Kundenanforderungen ausgerichtet sind und wir von der Liquidität und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe profitieren. Die Equity Derivatives-Aktivitäten werden wir hingegen im Zuge der Arbeitsteilung bei uns ausbauen. Eine breite Produktpalette soll unsere Vertriebsinitiative unterstützen und dazu beitragen, unseren Marktanteil im Zertifikate- und Warrant-Handel zu steigern. Unser hervorragendes Rating ist dabei für die Privatanleger ein zunehmend wichtiges Unterscheidungskriterium. Der hohe Ergebnis-

beitrag des Jahres 2008 wird allerdings auch bei unerwartet günstigen Rahmenbedingungen kaum zu erreichen sein.

Die Investitionen in IT-Systeme werden 2009 in klar definiertem Umfang fortgeführt, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank weiter zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, um die Integration in die HSBC-Gruppe wirksam zu unterstützen. Das Projekt Abgeltungsteuer haben wir rechtzeitig zum Jahreswechsel abgeschlossen, die laufenden Tätigkeiten der Einbehaltung der Steuerbeträge und deren Abführung an den Fiskus verursachen aber dauerhaft erhöhte Kosten. Um operative Risiken zu vermeiden, werden wir zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einführen, auch wenn dies mit weiteren Kostenbelastungen einhergeht. Die Herausforderung, Kosten strikt zu begrenzen, liegt auf der Hand.

Die Kapitalausstattung der Bank ist gut und insbesondere die Kernkapitalquote nach Rücklagenzuführung von über 8% der Risikoaktiva ermöglicht es, unsere Marktanteile gezielt und renditeorientiert auszudehnen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam beobachten, wenn sich Synergien mit den bestehenden Geschäftsfeldern bieten; unser besonderes Interesse gilt dabei der Vermögensverwaltung sowie der Fondsadministration und Depotbanktätigkeit.

Wie auch die HSBC-Gruppe wollen wir nicht von staatlichen Unterstützungsangeboten Gebrauch machen. Wir hoffen, dass die staatlichen Eingriffe den Wettbewerb im Bankenmarkt nicht dauerhaft zulasten von Marktteilnehmern verzerren, die ihre Geschäfte ohne Staatshilfe verantwortungsvoll betreiben. Wenn uns diese Hoffnung nicht trügt, werden wir unseren Aktionären auch weiterhin eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken und nicht zuletzt auch Reputationsrisiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Reputations- und Liquiditätsrisiken schließen wir soweit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Das Jahr 2008 hat extreme Herausforderungen an das Risikomanagement in Banken gestellt. Banken haben teils schmerzhaft lernen müssen, dass Liquidität kein frei verfügbares Gut ist, sondern dass sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als berechtigt erweist, wie der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investment-Bank Lehman Brothers gezeigt hat. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank 2008 für uns die höchste Priorität. Während des ganzen Jahrs ist HSBC Trinkaus aus allen drei Kundensegmenten enorme Liquidität zugeflossen. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten.

Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement, unmittelbar nach der Steuerung der Liquidität, war das Management der Kontrahentenrisiken. Zunächst richtete sich der Fokus vor allem auf die Adressenausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; er wurde dann durch die Eigenkapitalhilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen.

Im letzten Quartal des Berichtsjahrs sind die wirtschaftlichen Abschwungtendenzen in den Prognosen der Unternehmen, aber auch der Regierung und der Forschungsinstitute deutlich benannt worden. Wegen des Abschwungs verschlechtern sich die Bonitäten der Unternehmen; dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken zumindest 2009 und 2010 massiv belasten. Auch dieser Aspekt hat sich im Risikomanagement unseres Hauses niedergeschlagen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat 2008 eine harte Bewährungsprobe bestanden. Der Handel mit derivativen Aktienprodukten hat an das herausragende Vorjahr anknüpfen können, obwohl die Führung der Bücher und das jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten die Handelsbereiche ebenso wie die dem Handel nachgelagerten Bereiche an die Grenze ihrer Leistungsfähigkeit geführt haben. Selbst bisher ungeahnt erratische Kursbewegungen wie die der VW-Stammaktie führten durch hohe Limitdisziplin nicht zu spürbaren Ergebnisauswirkungen. Der Geldhandel hat durch aktiven Handel trotz restriktiver Adresslimitvorgaben hervorragend abgeschnitten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbank haben deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten. Wir werden das Limitsystem mit diesen neuen Erfahrungen punktuell weiterentwickeln.

Bei den operationellen Risiken haben wir vor allem dem Settlement-Risiko an einigen Tagen mit besonderen Ereignissen deutlich höhere Aufmerksamkeit schenken müssen.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko,
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken,
- der Ausschuss für operationelle Risiken für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken.

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Dieser Aspekt wird 2009 noch wichtiger, weil die Risikotragfähigkeit vieler unserer Kunden durch die negative Entwicklung des Kapitalmarkts sinkt. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalverstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien müssen angehoben werden, um die derzeit erhöhten Risiken im Bankgeschäft adäquat abzudecken. Wenn aber diese Erhöhung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützung nicht zustande kommt, bedeutet dies zum einen die systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen. Zum zweiten ist unklar, wie die betroffenen in- und ausländischen Mitbewerber die aufgenommenen Kapitalien wieder an die Staaten zurückzahlen wollen.

Die weitere Modernisierung unserer IT-Architektur hat im Jahr 2008 wegen der Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Sie erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenzgebühren von Fremdsoftware sowie mit Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im ersten Schritt haben wir im Berichtsjahr das Ausweichrechenzentrum in einen moderneren Standort mit deutlich höherer Betriebssicherheit überführt. Wir planen, im ersten Halbjahr 2009 auch das Primärrechen-

zentrum in eine neue, verbesserte Lokation zu überführen und so dieses risikoreduzierende Projekt abzuschließen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel der Geldwäschekontrolle und der Steuererhebung nebst einhergehenden Prüfungen, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block fixer Kosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl halten wir fest, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. In Frage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Expertenwissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regel-

werk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC-Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos basiert auf einem Risikolimitsystem. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten oder zweifelhaften Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie Kunden bei ihren Geschäften begleitet. Viele aus unserer Sicht schwierig zu beurteilende Risiken können von den lokalen Einheiten der HSBC-Gruppe besser eingeschätzt werden. Deshalb werden diese Kundenbeziehungen von uns an die lokalen Einheiten vermittelt.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienst-

leistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **7.062,3** | **26,8** | **8.389,9** | **33,4** |
| an Kreditinstitute | 2.979,7 | 11,3 | 4.117,0 | 16,4 |
| an Kunden | 4.082,6 | 15,5 | 4.272,9 | 17,0 |
| **Handelsaktiva** | **11.947,8** | **45,3** | **9.888,0** | **39,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 6.945,4 | 26,3 | 6.241,9 | 24,9 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 383,7 | 1,5 | 479,4 | 1,9 |
| Handelbare Forderungen | 2.001,6 | 7,6 | 813,1 | 3,2 |
| OTC-Derivate | 2.223,4 | 8,4 | 1.311,8 | 5,2 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 74,4 | 0,3 | 1.041,8 | 4,1 |
| Gegebene Barsicherheiten | 319,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 |
| **Finanzanlagen** | **2.118,8** | **8,1** | **1.567,9** | **6,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 1.720,1 | 6,6 | 885,8 | 3,5 |
| Aktien | 21,4 | 0,1 | 41,5 | 0,2 |
| Investmentanteile | 142,6 | 0,5 | 383,3 | 1,5 |
| Schuldscheindarlehen | 127,6 | 0,5 | 157,2 | 0,6 |
| Beteiligungen | 107,1 | 0,4 | 100,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.747,5** | **6,6** | **1.617,2** | **6,4** |
| **Kreditzusagen** | **3.489,2** | **13,2** | **3.704,3** | **14,7** |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalles nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| weder überfällig noch wertgemindert | 4.117,0 | 4.251,2 | 1.595,3 | 3.699,8 | 13.663,3 |
| überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 1,2 |
| einzelwertberichtigt * | 0,0 | 20,5 | 21,9 | 4,5 | 46,9 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.272,9** | **1.617,2** | **3.704,3** | **13.711,4** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's) zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 | 995,9 | 246,4 | 1.242,3 |
| AA+ bis AA– | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 | 4.889,6 | 218,4 | 5.108,0 |
| A+ bis A– | 600,3 | 150,0 | 750,3 | 117,0 | 133,2 | 250,2 |
| BBB+ bis BBB– | 18,3 | 103,0 | 121,3 | 10,0 | 71,5 | 81,5 |
| Schlechter als BBB– | 0,3 | 13,8 | 14,1 | 0,0 | 28,5 | 28,5 |
| Ohne Rating | 262,6 | 70,8 | 333,4 | 229,4 | 187,8 | 417,2 |
| **Insgesamt** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** | **6.241,9** | **885,8** | **7.127,7** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.623,0 | 73,0 | 1.127,1 | 86,0 |
| | Finanzinstitute | 224,9 | 10,1 | 45,1 | 3,4 |
| | Sonstige | 374,2 | 16,8 | 135,6 | 10,3 |
| Nicht OECD | Banken | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 1,3 | 0,1 | 2,6 | 0,2 |
| **Insgesamt** | | **2.223,4** | **100,0** | **1.311,8** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 4.103,0 | 1.791,4 | 805,3 | 1.671,9 | 8.371,6 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 14,0 | 2.454,7 | 787,3 | 2.027,9 | 5.283,9 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 5,1 | 2,7 | 0,0 | 7,8 |
| **Insgesamt** | **4.117,0** | **4.251,2** | **1.595,3** | **3.699,8** | **13.663,3** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen der Bank, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 1,9 Mio. Euro (2007: 1,2 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,5 Mio. Euro (2007: 0,8 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (2007: 0,7 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,4 Mio. Euro (2007: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (2007: 0,5 Mio. Euro).

Zudem bestehen überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro), für die Sicherheiten in Form einer Grundschuld in Höhe von 0,5 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio. Euro) bestehen. Die Bank geht davon aus, aus der Insolvenzmasse hinreichend für den Betrag bedient zu werden, der über die Sicherheiten hinausgeht.

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen.

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 5,2 | 5,2 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 51,1 | 51,1 | 0,0 | 11,0 | 11,0 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 3,9 | 3,9 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **60,2** | **60,2** | **0,0** | **20,5** | **20,5** |
| **EWB** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 3,2 | 3,2 | 0,0 | 3,1 | 3,1 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 6,8 | 6,8 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 2,2 | 2,2 | 0,0 | 2,6 | 2,6 |
| **Summe** | **0,0** | **15,0** | **15,0** | **0,0** | **12,5** | **12,5** |
| **Buchwert nach EWB** | **0,0** | **45,2** | **45,2** | **0,0** | **8,0** | **8,0** |

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Drohverlust-Rückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 5,2 Mio. Euro (2007: 6,6 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 6,4 Mio. Euro (2007: 3,7 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 1,6 Mio. Euro (2007: 0,9 Mio. Euro).

Bonitätsbedingte Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen im Berichtsjahr 43,7 Mio. Euro (2007: 3,8 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Form von Bürgschaften, Sicherungsübereignungen sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 38,3 Mio. Euro (2007: 4,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2008 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 11,3 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (2007: 0,9 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 12.584,9 | 47,7 | 10.885,3 | 43,3 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 9.191,2 | 34,9 | 12.909,8 | 51,3 |
| Öffentliche Haushalte | 4.278,3 | 16,2 | 736,3 | 2,9 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 311,2 | 1,2 | 635,9 | 2,5 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 18.120,5 | 68,7 | 13.987,9 | 55,6 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.814,3 | 25,9 | 9.857,7 | 39,2 |
| Asien | 632,1 | 2,4 | 435,3 | 1,7 |
| Südamerika | 430,8 | 1,6 | 309,3 | 1,2 |
| Nordamerika | 314,1 | 1,2 | 470,7 | 1,9 |
| Resteuropa | 31,4 | 0,1 | 61,7 | 0,2 |
| Afrika | 18,9 | 0,1 | 39,4 | 0,2 |
| Ozeanien | 3,5 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **26.365,6** | **100,0** | **25.167,3** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko in erheblichem Umfang gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 4.579,1 Mio. Euro (2007: 6.847,5 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtssicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

## Basel II

Das Basel II-Rahmenwerk wurde 2006 in Deutschland durch die Einführung einer Solvabilitätsverordnung in nationales Recht umgesetzt. In seinem Mittelpunkt steht die Änderung der regulatorischen Eigenkapitalanforderungen für das Kreditgeschäft. HSBC Trinkaus hat die Übergangsregelung der Solvabilitätsverordnung genutzt und den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) zum 1. Januar 2008 implementiert. Der IRB-Ansatz führt zu einer sehr viel differenzierteren Betrachtung und Quantifizierung des Kreditrisikos. Die Bank steuert durch die Einführung des IRB-Ansatzes die Risikosensitivität des Portfolios in Einklang mit den Eigenkapitalanforderungen. Die Kreditrisikosteuerung ist in die risikoadjustierte Steuerung der Gesamtbank integriert.

Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert und die Implementierung vor allem in den Bereichen Kredit, Accounting und Informationstechnologie abgestimmt. Die Bank hat bereits 2005 eine neue, mit Basel II konforme Kunden-Rating-Systematik eingeführt. Die Prüfungen zur Zertifizierung der internen Rating-Systeme sowie zur Ermittlung der Eigenkapitalanforderung durch die Aufsichtsbehörden haben im ersten Quartal 2007 und im zweiten Quartal 2008 stattgefunden und keine schwerwiegenden Feststellungen ergeben. Die vorläufige Zulassung vom 13. Dezember 2007 wurde bestätigt.

Bei der Anwendung von Methoden, Systemen und Prozessen im Zusammenhang mit Basel II arbeitet die Bank eng mit der HSBC-Gruppe zusammen. Sie profitiert wesentlich vom internationalen Know-how-Transfer zwischen den verschiedenen Einheiten des Konzerns.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

Die Aufarbeitung der Prüfungsergebnisse ebenso wie die Optimierung der Rating-Prozesse und der Datenqualität standen 2008 im Fokus. Daneben waren noch die letzten Schritte zur endgültigen Implementierung einer Standard-Software zu gehen, die der Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung und der Erzeugung aufsichtsrechtlicher Meldungen dient. Außerdem haben wir die konzipierten Prozesse und Arbeitsabläufe täglich erprobt und Details systematisch verbessert. Seit dem 1. Januar 2008 laufen alle notwendigen Prozesse ohne nennenswerte Probleme. Alle Anforderungen sind damit fristgerecht umgesetzt worden.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effizienz der internen Kontrollen.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. So ermitteln wir die absolute Risikohöhe. Auf

dieser Basis ordnen wir die Risiken einer von vier Risikokategorien zu und berücksichtigen dabei ausdrücklich bereits implementierte Kontrollen. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Er ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken sind jeweils in den Geschäftsbereichen oder Tochtergesellschaften dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Im Rahmen des Reportings werden die größten operationellen Risiken monatlich identifiziert und gemäß ihrer Bedeutung geordnet. Der Ausschuss für operationelle Risiken diskutiert regelmäßig die Fortschritte bei der Verminderung dieser Risiken und trifft die gegebenenfalls notwendigen Entscheidungen.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente" zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben. Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell ist angedacht. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stressszenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

| in Mio. € | 2007 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,3 | 1,5 | 3,4 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,3 | 0,1 | 0,0 | 0,4 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 1,1 | 1,7 | 0,9 | 3,1 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **3,2** | **2,8** | **1,7** | **3,8** |

In der Veröffentlichung des Vorjahrs wurde zur Berechnung des Marktrisikopotenzials im Handelsbuch der aufsichtsrechtliche Zuschlagsfaktor in Höhe von 3,2 berücksichtigt. Im Berichtsjahr wurde von diesem Faktor abgesehen. Die Vorjahrswerte wurden aus Gründen der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Der Durchschnitt des Jahrs 2008 ist dabei kaum verändert im Vergleich zum Durchschnitt 2007; allerdings sind gegen Jahresende 2008 deutlich höhere Risiken aufgrund der erhöhten Marktvolatilität zu verzeichnen.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um im Rahmen einer outgesourcten Dienstleistung Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2008 traten auf der Ebene der Gesamtbank nur zwei Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den starken Verwerfungen an den Finanzmärkten insbesondere im Herbst 2008 für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahrs an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet der Mehrheitsgesellschafterin Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 1,2 Mio. Euro (2007: 3,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit. Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva.

Das Volumen an Sicht- und Termineinlagen von Kunden in unserer Bilanz übersteigt das Volumen an Kundenkrediten um ein Mehrfaches. Wir sind nicht darauf angewiesen, kontinuierlich am Kapitalmarkt Mittel bei institutionellen Investoren aufzunehmen (Wholesale Funding), und verfügen daher über kein Medium Term Note- oder Commercial Paper-Programm. Die Handelsbereiche wie zum Beispiel der Aktienderivatehandel sollen ihre Bestände selbst durch die Begebung von Aktienzertifikaten und Optionsscheinen refinanzieren. Sie führen die überschüssige Liquidität an das Treasury der Bank ab. Die freie Liquidität aus dem Einlagen- und Handelsgeschäft wird fast ausschließlich in notenbankfähigen Schuldtiteln von öffentlichen Emittenten, Pfandbriefen und Bankanleihen angelegt; wir investieren auch in kurzlaufende Geldmarktpapiere der HSBC-Gruppe oder bei erstklassigen Kontrahenten im Interbankenmarkt. Dadurch hat HSBC Trinkaus einen Liquiditätspuffer, der auch dann sicherstellt, dass die Bank jederzeit zahlungsfähig ist, wenn Einlagen in unerwarteter Höhe abfließen. Zusätzliche Liquiditätsreserven erschließen wir, indem wir seit Januar 2007 am elektronischen Einreichungsverfahren der Deutschen Bundesbank für Kreditforderungen teilnehmen. Außerdem haben wir im August 2008 auch den Handel auf der Repo-Plattform der EUREX aufgenommen, allerdings fast ausschließlich als Geldgeber. Wir nutzen grundsätzlich nicht die besicherte Geldaufnahme bei der Zentralbank durch Haupt- oder Spitzenrefinanzierungsgeschäfte zur dauerhaften Refinanzierung unserer

Geschäftsaktivitäten. Notenbankgeld stellt für uns eine Form von Notfallliquidität in Krisenzeiten dar und dient ansonsten allenfalls der kurzfristigen Überbrückung von zeitlichen Differenzen zwischen Ein- und Auszahlungen. Im gesamten zweiten Halbjahr 2008 hat HSBC Trinkaus keine Gelder bei Hauptrefinanzierungsgeschäften aufgenommen.

Die strukturelle Liquiditätsposition der Bank wird durch das Asset and Liability Management Committee verantwortet, gesteuert und mit der HSBC abgestimmt. Im Rahmen der Steuerung werden Kennziffern zur Bilanzstruktur und Liquidität ständig überwacht. Periodisch werden Liquiditätsbindungsbilanzen und -simulationen unter Stressereignissen sowie Ablaufübersichten hinzugezogen. Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen deutlich über die Anforderungen hinaus, die in der Liquiditätsverordnung der deutschen Bankenaufsicht oder durch interne Limite festgelegt sind. Um Liquiditätsrisiken früh zu erkennen, sind im Stress Testing Schwellenwerte definiert. Sie beziehen sich auf Liquiditäts- und Funding-Koeffizienten sowie auf Zahlungsmittelbestände nach Zeitbändern. Werden sie überschritten, mündet dies in Eskalationsverfahren. Unser dreistufiger Liquiditätsnotfallplan kann kurzfristig aktiviert werden und sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen wird.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2008 | 2007 |
| 31.12. | 1,57 | 1,56 |
| Minimum | 1,51 | 1,33 |
| Maximum | 1,83 | 1,80 |
| Durchschnitt | 1,61 | 1,58 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 35,2% (2007: 41,6%). Die Verbesserung dieser Kennzahl ist im Wesentlichen auf die Erhöhung der Kundeneinlagen im Jahr 2008 zurückzuführen, in der zum Ausdruck kommt, wie viel Vertrauen uns in diesem schwierigen Marktumfeld entgegengebracht wird.

In der Bilanz unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg stehen sich im Wesentlichen kurzfristige Kundeneinlagen und kurzfristige Forderungen an Banken aus Geldmarktgeschäften oder Anleihen gegenüber. Unsere Tochter steuert ihre Liquidität als Einzelinstitut selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg. Ihre Aktiva und Passiva sind darüber hinaus nach den Verfahren der HSBC in die Steuerung des Liquiditätsrisikos des Konzerns einbezogen.

Durch die beschriebenen Maßnahmen reduzieren wir unsere Liquiditätsrisiken so weit wie möglich. Wir sind der Auffassung, dass Liquiditätsrisiken im Rahmen des ICAAP nicht zwingend eine Kapitalunterlegung brauchen, sondern über Kennzahlen und prozessuale Maßnahmen begrenzt werden können.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.737,1 | 2.469,8 | 16,0 | 63,7 | 182,0 | 5,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 11.745,7 | 9.841,7 | 785,7 | 582,7 | 223,3 | 312,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.948,1 | 2.244,4 | 273,0 | 1.223,7 | 817,2 | 2.389,8 |
| davon Derivate | 3.192,9 | 3.662,8 | 286,5 | 267,9 | 1.169,9 | 661,1 | 1.277,4 |
| Rückstellungen | 117,4 | 127,2 | 106,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,7 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 116,1 | 26,2 | 50,4 | 12,1 | 14,1 | 13,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 732,4 | 5,0 | 3,0 | 68,8 | 37,2 | 618,4 |
| Zwischensumme | 21.149,1 | 22.420,1 | 14.694,0 | 1.128,1 | 1.951,0 | 1.275,0 | 3.372,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.489,2 | 3.489,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **24.638,3** | **25.909,3** | **18.183,2** | **1.128,1** | **1.951,0** | **1.275,0** | **3.372,0** |

| in Mio. € | 31.12.2007 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.532,7 | 2.559,4 | 2.286,6 | 31,7 | 48,5 | 163,2 | 29,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.283,2 | 10.403,8 | 8.840,6 | 891,4 | 169,3 | 185,9 | 316,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,9 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 12,3 |
| Handelspassiva | 6.488,4 | 6.963,2 | 3.979,0 | 149,5 | 518,9 | 592,4 | 1.723,4 |
| davon Derivate | 1.642,0 | 1.845,0 | 202,7 | 147,2 | 460,5 | 389,2 | 645,4 |
| Rückstellungen | 112,4 | 117,2 | 105,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,9 |
| Sonstige Passiva | 106,8 | 113,0 | 28,6 | 43,2 | 6,5 | 25,3 | 9,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 688,5 | 0,0 | 3,1 | 20,4 | 94,5 | 570,5 |
| Zwischensumme | 19.992,2 | 20.859,0 | 15.240,5 | 1.118,9 | 763,6 | 1.062,5 | 2.673,5 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.704,3 | 3.704,3 | 3.704,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **23.696,5** | **24.563,3** | **18.944,8** | **1.118,9** | **763,6** | **1.062,5** | **2.673,5** |

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Unsere bankinternen Liquiditätsreserven gehen unverändert deutlich über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinaus. Vor diesem Hintergrund haben wir derzeit nicht vor, ein internes Modell für Liquiditätsrisiken einzuführen. Die Anspannung an den Geldmärkten infolge der Krise auf dem Finanzmarkt hat deutlich gemacht, wie wichtig die verantwortungsvolle Planung der Liquidität ist. HSBC Trinkaus ist keine Verpflichtungen aus Liquiditätslinien für Special Purpose Vehicles (SPVs) eingegangen. Die defensive geschäftspolitische Einstellung hat sich in der Krise bewährt und soll beibehalten werden.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2008 | 2.190,7 | 561,6 | 227,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.979,7 |
| | 31.12.2007 | 2.058,5 | 1.306,6 | 751,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 4.117,0 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2008 | 2.688,0 | 558,9 | 453,9 | 149,3 | 232,5 | 0,0 | 4.082,6 |
| | 31.12.2007 | 2.742,7 | 554,9 | 583,7 | 107,1 | 284,5 | 0,0 | 4.272,9 |
| Handelsaktiva* | 31.12.2008 | 12.482,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12.482,6 |
| | 31.12.2007 | 10.436,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | 31.12.2008 | 56,4 | 6,1 | 23,1 | 949,6 | 812,5 | 271,1 | 2.118,8 |
| | 31.12.2007 | 29,9 | 44,8 | 209,8 | 303,5 | 455,2 | 525,0 | 1.568,2 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2008 | 16,3 | 0,0 | 40,6 | 0,0 | 0,0 | 202,3 | 259,2 |
| | 31.12.2007 | 10,5 | 15,1 | 19,8 | 0,0 | 0,0 | 31,9 | 77,3 |
| **Insgesamt** | **31.12.2008** | **17.434,0** | **1.126,6** | **745,0** | **1.098,9** | **1.045,0** | **473,4** | **21.922,9** |
| | **31.12.2007** | **15.278,4** | **1.921,4** | **1.564,8** | **411,0** | **739,7** | **556,9** | **20.472,2** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2008 | 2.468,9 | 15,9 | 62,0 | 158,2 | 4,1 | 0,0 | 2.709,1 |
| | 31.12.2007 | 2.285,4 | 31,5 | 47,4 | 145,8 | 22,6 | 0,0 | 2.532,7 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2008 | 9.833,5 | 778,0 | 565,7 | 192,5 | 223,1 | 0,0 | 11.592,8 |
| | 31.12.2007 | 8.823,4 | 884,7 | 165,8 | 166,0 | 243,3 | 0,0 | 10.283,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva* | 31.12.2008 | 6.152,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.152,9 |
| | 31.12.2007 | 6.488,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.488,4 |
| Rückstellungen | 31.12.2008 | 106,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,1 | 0,0 | 117,4 |
| | 31.12.2007 | 105,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7,1 | 0,0 | 112,4 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2008 | 26,1 | 49,9 | 11,7 | 12,2 | 8,3 | 0,0 | 108,2 |
| | 31.12.2007 | 28,6 | 42,8 | 6,3 | 22,6 | 6,5 | 0,0 | 106,8 |
| Nachrangkapital | 31.12.2008 | 5,0 | 3,0 | 66,3 | 31,0 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| | 31.12.2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 105,3 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2008** | **18.592,7** | **846,8** | **705,7** | **393,9** | **610,0** | **0,0** | **21.149,1** |
| | **31.12.2007** | **17.731,1** | **959,0** | **219,5** | **439,7** | **642,9** | **0,0** | **19.992,2** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 57.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Die Zahl der Beschäftigten stieg bis zum Jahresende 2008 im Vergleich zum Vorjahr um 410 auf 2.238. In dieser Zahl sind 279 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der inzwischen vollständig konsolidierten Tochtergesellschaft International Transaction Services GmbH enthalten. Ende 2008 haben wir zudem 544 Pensionäre, Witwen und Waisen betreut, gegenüber 546 am Vorjahrsende.

## Ausbildungsaktivitäten

Acht Auszubildende bestanden im Berichtsjahr ihre Prüfung zur Bankkauffrau beziehungsweise zum Bankkaufmann und neun Auszubildende beendeten erfolgreich ihre Ausbildung zur Kauffrau beziehungsweise zum Kaufmann für Bürokommunikation, davon zwei bei unserer Tochtergesellschaft HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH und einer bei unserer Tochtergesellschaft International Transaction Services GmbH. Außerdem schlossen zwei Fachinformatiker ihre Ausbildung erfolgreich ab.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen deswegen, auch vor dem Hintergrund der demografischen Entwicklung, ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und motiviertem Personal können wir die herausfordernden Qualitätserwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Maßnahmen zu produkt- und fachspezifischen Themen sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche des Hauses, ferner durch Leadership- beziehungsweise Akquisitionstrainings und -coachings sowie durch Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Studiengängen, von Spezialausbildungen sowie von PC- / IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielt die Incentivierung durch ergebnisorientierte und variable Vergütung im Führungskräftebereich eine besonders wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2008 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2008 um 21,9 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 85,00 Euro, der höchste bei 117,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2008 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (2007: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2008 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 139,5 | 332,3 | –192,8 | –58,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 2.979,7 | 4.117,0 | –1.137,3 | –27,6 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 4.082,6 | 4.272,9 | –190,3 | –4,5 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –21,4 | –16,2 | –5,2 | 32,1 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 12.482,6 | 10.436,8 | 2.045,8 | 19,6 |
| Finanzanlagen | (5, 25) | 2.118,8 | 1.568,2 | 550,6 | 35,1 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 10,1 | 15,2 | –5,1 | –33,6 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 81,1 | 196,3 | –115,2 | –58,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 56,0 | 12,3 | 43,7 | > 100,0 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 17,5 | 54,8 | –37,3 | –68,1 |
| laufend | | 13,0 | 54,8 | –41,8 | –76,3 |
| latent | | 4,5 | 0,0 | 4,5 | 100,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 259,2 | 77,3 | 181,9 | > 100,0 |
| **Summe der Aktiva** | | **22.205,7** | **21.066,9** | **1.138,8** | **5,4** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 2.709,1 | 2.532,7 | 176,4 | 7,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 11.592,8 | 10.283,2 | 1.309,6 | 12,7 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 6.152,9 | 6.488,4 | –335,5 | –5,2 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 117,4 | 112,4 | 5,0 | 4,4 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 85,1 | 106,0 | –20,9 | –19,7 |
| laufend | | 81,5 | 48,4 | 33,1 | 68,4 |
| latent | | 3,6 | 57,6 | –54,0 | –93,8 |
| Sonstige Passiva | (38) | 108,2 | 106,8 | 1,4 | 1,3 |
| Nachrangkapital | (39) | 458,7 | 458,7 | 0,0 | 0,0 |
| Eigenkapital | (40) | 955,0 | 968,7 | –13,7 | –1,4 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | | 218,5 | 216,9 | 1,6 | 0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 566,8 | 486,7 | 80,1 | 16,5 |
| Konzernbilanzgewinn | | 99,7 | 195,1 | –95,4 | –48,9 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 16,5 | 0,0 | 16,5 | 100,0 |
| **Summe der Passiva** | | **22.205,7** | **21.066,9** | **1.138,8** | **5,4** |

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2008 | 2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 397,6 | 448,4 | –50,8 | –11,3 |
| Zinsaufwendungen | | 258,1 | 338,4 | –80,3 | –23,7 |
| Zinsüberschuss | (43) | 139,5 | 110,0 | 29,5 | 26,8 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 45) | 4,5 | –3,5 | 8,0 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (44) | 0,5 | 6,4 | –5,9 | –92,2 |
| Provisionserträge | | 606,5 | 620,7 | –14,2 | –2,3 |
| Provisionsaufwendungen | | 258,9 | 302,6 | –43,7 | –14,4 |
| Provisionsüberschuss | (46) | 347,6 | 318,1 | 29,5 | 9,3 |
| Handelsergebnis | (47) | 87,1 | 100,1 | –13,0 | –13,0 |
| Verwaltungsaufwand | (48) | 384,2 | 334,0 | 50,2 | 15,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (49) | –50,0 | 1,9 | –51,9 | > 100,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (50) | 2,2 | 1,2 | 1,0 | 83,3 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **138,2** | **207,2** | **–69,0** | **–33,3** |
| Ertragsteuern | (51) | 48,6 | 63,2 | –14,6 | –23,1 |
| **Jahresüberschuss** | | **89,6** | **144,0** | **–54,4** | **–37,8** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | –1,6 | 0,0 | –1,6 | > 100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 91,2 | 144,0 | –52,8 | –36,7 |

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (2007: 2,50 Euro je Aktie) vor.

## Ergebnis je Aktie

| | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 89,6 | 144,0 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | –1,6 | 0,0 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 91,2 | 144,0 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **3,49** | **5,52** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **3,49** | **5,52** |

Im Geschäftsjahr 2008 standen – wie im Vorjahr – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2006** | **70,0** | **211,4** | **481,8** | **121,7** | **884,9** | **0,0** | **884,9** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2006 | | | 5,3 | –5,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Wertänderungen aus der Währungsumrechnung | | | | | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss* | | | | 144,0 | **144,0** | | **144,0** |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | | | –1,0 | | **–1,0** | | **–1,0** |
| Eigenkapitaleffekt aus erstmaliger at equity-Bilanzierung | | | 0,6 | | **0,6** | | **0,6** |
| Anteilsbasierte Vergütung* | | 5,5 | | | **5,5** | | **5,5** |
| **Stand 31.12.2007** | **70,0** | **216,9** | **486,7** | **195,1** | **968,7** | **0,0** | **968,7** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2007 | | | 121,3 | –121,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | | **0,0** | 18,1 | **18,1** |
| Wertänderungen aus der Währungsumrechnung | | | | | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 91,2 | **91,2** | –1,6 | **89,6** |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | | | –41,2 | | **–41,2** | | **–41,2** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | 1,6 | | | **1,6** | | **1,6** |
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **566,8** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |

* Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einem Rückgang des Jahresüberschusses von 0,4 Mio. Euro und zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 4,0 Mio. Euro.

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | –41,2 | –1,0 |
| davon aus Finanzinstrumenten | –28,7 | –12,4 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –12,5 | 11,4 |
| **Insgesamt** | **48,4** | **143,0** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | –1,6 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | **50,0** | **143,0** |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit: | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | –10,8 | 36,6 |
| Nettogewinn aus dem Abgang von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter und Sachanlagevermögen | 0,3 | 0,0 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –48,8 | –52,0 |
| Zwischensumme | 30,3 | 128,6 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile: | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 1.137,3 | 323,1 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 193,0 | –1.102,1 |
| Handelsbestände | –2.381,2 | –1.588,0 |
| Andere Aktiva | –691,3 | –179,5 |
| Verbindlichkeiten | 1.486,5 | 2.459,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | –19,8 |
| Andere Passiva | –1,8 | 5,4 |
| Summe der Veränderungen | –257,5 | –101,8 |
| Erhaltene Zinsen | 396,9 | 446,8 |
| Erhaltene Dividenden | 0,6 | 8,0 |
| Gezahlte Zinsen | –258,2 | –338,5 |
| Ertragsteuerzahlungen | –20,3 | –54,8 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **–108,2** | **88,3** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 3,3 | 0,1 |
| Sachanlagevermögen | 1,0 | 1,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,8 | –15,0 |
| Sachanlagevermögen | –22,8 | –131,3 |
| Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,0 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–19,3** | **–145,2** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | 0,0 | 18,2 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **–65,3** | **–47,1** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode** | **332,3** | **436,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | –108,2 | 88,3 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –19,3 | –145,2 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –65,3 | –47,1 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **139,5** | **332,3** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2008 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Millionen Euro aus.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2008 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %. Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaften Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH, Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH und HSBC INKA Investment-AG TGV, jeweils mit Sitz in Düsseldorf, sowie HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH, Wien, sind im Geschäftsjahr gegründet worden und gehören somit erstmalig zum Konsolidierungskreis.

Im Geschäftsjahr wurden die Gesellschaften HSBC Investments Deutschland GmbH, Düsseldorf, in HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH und HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH, Düsseldorf, in HSBC Trinkaus Real Estate GmbH umfirmiert.

Zudem hat HSBC Trinkaus zum 1. Januar 2008 die restlichen 49,0 % der Anteile an der International Transaction Services GmbH (ITS) von der T-Systems Enterprises GmbH erworben. Die ITS wird daher erstmalig als Tochterunternehmen vollkonsolidiert, wodurch die bisherige at equity-Bilanzierung entfällt (vgl. Note 4).

Aus dem Konsolidierungskreis ist die Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 2 GmbH, Düsseldorf, ausgeschieden.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 zwei (2007: drei) Spezialfonds und zwei (2007: einen) geschlossene Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben den Spezialfonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

## 2 ▸ Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.28 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung verrechnen wir mit den Gewinnrücklagen des Konzerns. Die erfolgswirksamen und die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2008 wie bereits im Vorjahr unwesentlich.

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Zum 1. Januar 2008 hat HSBC Trinkaus 49,0 % der Anteile der ITS, die Wertpapierabwicklungsdienstleistungen für HSBC Trinkaus und weitere Unternehmen erbringt, erworben. Der Kaufpreis belief sich auf 15,0 Mio. Euro. Zudem sind Anschaffungsnebenkosten in Höhe von 0,3 Mio. Euro für Beratungs-, Rechts- und Notarleistungen angefallen. Die nachfolgende Tabelle zeigt die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten Beträge der Vermögenswerte sowie Schulden der ITS:

| in Mio. € | |
|---|---|
| **Aktiva** | |
| Kassenbestand | 22,5 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 4,6 |
| Finanzanlagen | 0,1 |
| Sachanlagen | 0,4 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 40,0 |
| **Summe** | **67,6** |
| **Passiva** | |
| Verbindlichkeiten | 35,9 |
| Rückstellungen | 9,9 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 2,7 |
| Eigenkapital | 19,1 |
| **Summe** | **67,6** |

Eventualverbindlichkeiten bestanden zum Erwerbszeitpunkt nicht.

Mit dem Erwerb der 49,0 % Anteile der ITS hält die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt insgesamt alle Anteile an der ITS. Die ITS trug im Berichtsjahr einen Jahresfehlbetrag in Höhe von 3,0 Mio. Euro zum Periodenergebnis von HSBC Trinkaus bei.

Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses entstand ein Goodwill in Höhe von 8,8 Mio. Euro, welcher zum einen in erwarteten nachhaltigen Synergieeffekten sowie zum anderen im führenden Know-how im Bereich der Wertpapierentwicklung begründet ist.

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**

Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für die Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**

Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva | Held for Trading |
| | Handelspassiva | Held for Trading |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**
Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**
Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Ausnahme hiervon bilden die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading oder von Anfang an den Finanzanlagen zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**
Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Marktwert. Die Bewertungsmethoden sind identisch zu denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-) Abschreibungen auf den niedrigeren Marktwert vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt bei Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Marktwert signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Marktwert vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf bei Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zum Bilanzstichtag bestanden keinerlei Sicherungszusammenhänge gemäß IAS 39 (Hedge Accounting).

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 22 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Sitzland des Schuldners ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage historischer Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir für jedes Portfolio eine eigene Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse/-abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG aus. Nicht mehr unter diese Position fällt die ITS, die seit dem 1. Januar 2008 als Tochterunternehmen vollkonsolidiert wird (vgl. Note 4).

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten/Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

2008 wurde ein Impairment auf Grundstücke und Gebäude in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) durchgeführt, das im Sonstigen Ergebnis ausgewiesen wird (vgl. Note 50). Dieses erfolgte auf Basis des jährlichen Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung der Immobilien Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments dem Geschäftssegment Zentrale Bereiche zugeordnet (vgl. Note 55). Wertaufholungen waren wie schon im Vorjahr nicht vorzunehmen.

Die Gewinne/Verluste aus dem Abgang des Sachanlagevermögens in Höhe von 0,3 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) vereinnahmen wir per saldo in der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 50). Reparaturen, Wartungen und sonstige Maßnahmen, die zur Erhaltung des Sachanlagevermögens dienen, werden in dem Geschäftsjahr als Aufwand erfasst, in dem sie entstanden sind.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standardsoftware aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt.

Zum anderen umfassen die immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der ITS resultierenden Goodwill (vgl. Note 4). Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich auf Wertminderungen untersucht.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating-Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2008 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurden 6.886 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 100,97 Euro (2007: 113,38 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 100,81 Euro (2007: 115,01 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,01 % (2007: 0,03 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögensgegenstände und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertansätze sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlos-

sener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche oder für latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 51).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans – in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in drei gleichen Raten in den Folgejahren und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Aktienkomponenten der leistungsbezogenen Vergütung für 2008 werden im Unterschied zu den Vorjahren nach drei Jahren in einer Summe übertragen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt.

Die aktienbasierte Vergütung der ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter aus dem Formwechsel in eine Aktiengesellschaft wird ebenfalls über drei Jahre verteilt. Die Bilanzierung erfolgt als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

Das IASB hat am 13. Oktober 2008 Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 zur Umklassifizierung von Finanzinstrumenten veröffentlicht. Diese sollen Unternehmen angesichts der aktuellen Marktsituation kurzfristige Erleichterungen verschaffen. Am 15. Oktober 2008 hat die EU die Änderungen in geltendes Recht übernommen. HSBC Trinkaus macht von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch.

IAS 2 regelt die Bilanzierung von Vorratsvermögen. HSBC Trinkaus wendet diesen Standard im Berichtsjahr erstmalig auf zwei Immobilien in Brisbane, Australien, beziehungsweise in Luxemburg an, die im Rahmen von Immobilienfonds vermarktet werden sollen. Dieser Standard war für unser Haus zuvor nicht relevant.

IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, regelt, wie Aktienprogramme, die die Muttergesellschaft den Mitarbeitern einer Tochtergesellschaft gewährt, im Tochterunternehmen zu bilanzieren sind. Die Interpretation war im Berichtszeitraum erstmals anzuwenden und führte durch die retrospektive Anwendung gemäß IAS 8 zu einem Anstieg der Kapitalrücklagen für das Gesamtjahr 2007 in Höhe von 4,0 Mio. Euro sowie zu einem zusätzlichen Aufwand nach Steuern in Höhe von 0,4 Mio. Euro.

Die Auswirkungen der übrigen Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2008 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

IFRS 8, Operating Segments, wurde am 30. November 2006 veröffentlicht und ist verpflichtend für alle Jahresabschlüsse anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Der neue Standard sieht im Wesentlichen eine Segmentberichterstattung nach dem Management Approach vor und kommt im Berichtsjahr vorzeitig zur erstmaligen Anwendung. Aufgrund der bereits seit jeher durchgeführten Abgrenzung nach operativen Segmenten ergeben sich aus der erstmaligen Anwendung auch für die Vergleichsperiode keine Veränderungen.

Andere 2008 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 2,8 | 2,0 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 136,7 | 330,3 |
| **Insgesamt** | **139,5** | **332,3** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen fast ausschließlich Salden in Euro. Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 865,6 | 722,1 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.049,6 | 3.313,5 |
| davon Tagesgelder | 0,0 | 0,4 |
| davon Termingelder | 2.049,6 | 3.313,1 |
| Sonstige Forderungen | 64,5 | 81,4 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.117,0** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 1.768,0 | 1.382,3 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.211,7 | 2.734,7 |

Der Rückgang betrifft überwiegend unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe, da wir unsere Überschussliquidität anstelle von kurzfristigen Termingeldern vermehrt in Wertpapieren angelegt haben.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.481,2 | 1.651,1 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.023,3 | 1.025,7 |
| davon Tagesgelder | 190,8 | 279,8 |
| davon Termingelder | 832,5 | 745,9 |
| Kreditkonten | 1.573,5 | 1.562,5 |
| Sonstige Forderungen | 4,6 | 33,6 |
| **Insgesamt** | **4.082,6** | **4.272,9** |
| davon an inländische Kunden | 2.902,4 | 3.128,9 |
| davon an ausländische Kunden | 1.180,2 | 1.144,0 |

Trotz eines schwierigen Marktumfelds haben wir Kredite an unsere Kunden auf unverändertem Niveau gehalten, sodass insgesamt nur ein sehr moderater Rückgang der Kundenforderungen zu verzeichnen ist. Der Rückgang auf den laufenden Konten ist stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 21,4 | 16,2 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 7,5 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **28,2** | **23,7** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der Vorsorge auf Portfoliobasis; wesentliche Ausfälle einzelner Engagements liegen nicht vor.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| **Stand 01.01.** | **12,5** | **11,7** | **3,7** | **5,3** | **16,2** | **17,0** |
| Auflösungen | 1,0 | 1,2 | 0,0 | 1,6 | 1,0 | 2,8 |
| Verbrauch | 0,2 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 1,0 |
| Zuführungen | 3,6 | 3,1 | 3,4 | 0,0 | 7,0 | 3,1 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,1 | – 0,1 | – 0,7 | 0,0 | – 0,6 | – 0,1 |
| **Stand 31.12.** | **15,0** | **12,5** | **6,4** | **3,7** | **21,4** | **16,2** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| **Stand 01.01.** | **6,6** | **10,0** | **0,9** | **0,9** | **7,5** | **10,9** |
| Auflösungen | 1,4 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 3,9 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **5,2** | **6,6** | **1,6** | **0,9** | **6,8** | **7,5** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 6.945,4 | 6.241,9 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.350,4 | 181,6 |
| von anderen Emittenten | 4.595,0 | 6.060,3 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.519,4 | 2.976,8 |
| nicht börsennotiert | 2.426,0 | 3.265,1 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 383,7 | 479,4 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 383,4 | 478,5 |
| nicht börsennotiert | 0,3 | 0,9 |
| Handelbare Forderungen | 2.001,6 | 813,1 |
| Positive Marktwerte Derivate | 2.758,2 | 1.860,6 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 2.223,4 | 1.311,8 |
| börsengehandelte Derivate | 534,8 | 548,8 |
| Reverse Repos | 72,3 | 214,6 |
| Wertpapierleihe | 2,1 | 827,2 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 319,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **12.482,6** | **10.436,8** |

Der starke Anstieg resultiert vornehmlich aus dem Erwerb von Schuldtiteln öffentlicher Emittenten in Form von Schuldverschreibungen und handelbaren Forderungen. Certificates of Deposits von anderen Banken der HSBC-Gruppe stellen den wesentlichen Anteil der Schuldverschreibungen anderer Emittenten dar.

Als handelbare Forderungen werden im Wesentlichen Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Anstieg der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 1.720,1 | 886,1 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 317,2 | 268,1 |
| von anderen Emittenten | 1.402,9 | 618,0 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 1.591,7 | 834,5 |
| nicht börsennotiert | 128,4 | 51,6 |
| Aktien | 21,4 | 41,5 |
| Investmentanteile | 142,6 | 383,3 |
| Schuldscheindarlehen | 127,6 | 157,2 |
| Beteiligungen | 107,1 | 100,1 |
| **Insgesamt** | **2.118,8** | **1.568,2** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 16,0 | 14,9 |
| Aktien | 0,0 | 0,9 |
| Investmentanteile | –12,8 | 16,0 |
| Schuldscheindarlehen | 15,6 | 8,6 |
| Beteiligungen | 35,9 | 43,4 |
| **Insgesamt** | **54,7** | **83,8** |

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **15,2** | **1,5** |
| Zugang | 0,0 | 9,8 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahrs | 0,5 | 5,4 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 1,0 |
| Dividendenausschüttung | –0,8 | –2,5 |
| Abgang | –4,8 | 0,0 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **10,1** | **15,2** |

Im Vorjahr wurde neben dem assoziierten Unternehmen SINO AG auch die Beteiligung am Joint Venture ITS at equity bilanziert (vgl. Note 4).

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- u. Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2008 | **209,5** | **55,8** | 265,3 | 35,5 |
| Zugänge | 0,7 | 11,1 | 11,8 | 64,3 |
| davon aus Änderungen des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 44,0 |
| Abgänge | 0,7 | 4,9 | 5,6 | 4,3 |
| Umbuchung | –115,2 | 0,0 | –115,2 | 0,0 |
| Anschaffungskosten 31.12.2008 | 94,3 | 62,0 | 156,3 | 95,5 |
| Abschreibungen 01.01.2008 | 33,9 | 35,1 | 69,0 | 23,2 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,3 | 8,4 | 9,7 | 19,6 |
| davon aus Änderungen des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 11,6 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 1,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,7 | 3,8 | 3,8 | 3,3 |
| Abschreibungen 31.12.2008 | 35,5 | 39,7 | 75,2 | 39,5 |
| **Bilanzwert 31.12.2008** | **58,8** | **22,3** | **81,1** | **56,0** |
| **Bilanzwert 31.12.2007** | **60,4** | **20,7** | **81,1** | **12,3** |

Die Umbuchung betrifft ein Gebäude im Bau, das im Rahmen eines Immobilienfonds vermarktet und daher als Vorratsvermögen unter der Position Sonstige Aktiva ausgewiesen wird (vgl. Note 18, 29).

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 13,0 | 54,8 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 4,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **17,5** | **54,8** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend inländische Steuern; latente Ertragsteueransprüche bestehen ausschließlich gegenüber den deutschen Steuerbehörden.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 259,2 Mio. Euro (2007: 77,3 Mio. Euro) weisen wir erstmals zwei Gebäude im Bau mit einem Buchwert von insgesamt 154,7 Mio. Euro aus, die im Rahmen von geschlossenen Immobilienfonds vermarktet werden. Durch die Platzierung werden wir voraussichtlich einen Fonds in 2009 endkonsolidieren, der dem Segment Zentrale Bereiche zugeordnet ist. Aus diesem Fonds ergaben sich Vermögenswerte von 45,7 Mio. Euro, Schulden in Höhe von 28,2 Mio. Euro sowie ein Jahresfehlbetrag von 3,8 Mio. Euro. Außerdem sind unter dieser Position die Überdeckung aus unserem CTA in Höhe von 16,5 Mio. Euro (2007: 31,9 Mio. Euro) sowie sonstige Steuern mit 18,4 Mio. Euro (2007: 4,9 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögensgegenstände

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der nachrangigen Vermögensgegenstände:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 145,5 | 143,5 |
| Genussscheine | 22,1 | 28,4 |
| **Insgesamt** | **167,6** | **171,9** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 47,5 | 20,9 | 25,7 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **47,5** | **20,9** | **25,7** | **0,0** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild. Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 86,9 | 72,3 | 243,6 | 214,6 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 86,9 | | 158,9 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | | 84,7 | |
| Wertpapierleihegeschäfte | 221,4 | 2,1 | 1.623,9 | 827,2 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 157,5 | | 1.036,4 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 63,9 | | 587,5 | |
| **Insgesamt** | **308,3** | **74,4** | **1.867,5** | **1.041,8** |

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die entsprechenden Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 625,3 | 611,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.869,5 | 1.750,3 |
| davon Tagesgelder | 26,4 | 603,2 |
| davon Termingelder | 1.843,1 | 1.147,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 214,3 | 171,2 |
| **Insgesamt** | **2.709,1** | **2.532,7** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 858,0 | 1.346,5 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 1.851,1 | 1.186,2 |

Zum 31. Dezember 2008 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 20,1 Mio. Euro (2007: 20,5 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.064,5 | 5.283,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 5.066,4 | 4.523,4 |
| davon Tagesgelder | 685,8 | 607,1 |
| davon Termingelder | 4.380,6 | 3.916,3 |
| Spareinlagen | 12,9 | 13,2 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 449,0 | 462,7 |
| **Insgesamt** | **11.592,8** | **10.283,2** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 8.707,4 | 7.462,8 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.885,4 | 2.820,4 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen unverändert unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf einen weiterhin hohen Mittelzufluss von institutionellen Kunden und Investmentfonds zurückzuführen.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (2007: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 3.190,8 | 1.642,0 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.852,4 | 4.291,8 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 39,5 | 554,6 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 20,9 | 0,0 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 47,2 | 0,0 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **6.152,9** | **6.488,4** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den steigenden positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2008 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Änderung des Konsolidierungskreises | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen im Personalbereich | 63,9 | 58,8 | 1,4 | 51,0 | 1,2 | 1,1 | 0,0 | 57,0 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 7,1 | 4,0 | 0,0 | 3,1 | –15,4 | 1,9 | 18,5 | 11,2 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 7,5 | 0,0 | 1,4 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 6,8 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,8 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 31,1 | 10,9 | 1,4 | 17,6 | –0,5 | 3,8 | 0,0 | 39,7 |
| **Rückstellungen** | **112,4** | **73,8** | **4,2** | **71,7** | **–14,0** | **6,8** | **18,5** | **117,4** |

Unter den Rückstellungen für den Personalbereich werden im Wesentlichen Verpflichtungen aus ergebnisabhängigen Bezügen ausgewiesen.

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- bzw. Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,6 Mio. Euro (2007: 4,0 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,75 | 5,5 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Aufgrund der gestiegenen Risikoaufschläge bonitätsmäßig einwandfreier festverzinslicher Industrieanleihen wurde der Rechnungszinsfuß auf 5,75 % erhöht.

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2009 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeits-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **176,9** | **197,2** |
| Dienstzeitaufwand | 5,4 | 4,3 |
| Zinsaufwand | 10,3 | 8,8 |
| Gezahlte Pensionen | –9,9 | –10,6 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 2,0 | 0,0 |
| Transfer und Sonstiges | 0,1 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –4,8 | –22,8 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **180,0** | **176,9** |

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **6,7** | **4,3** | **4,8** | **4,8** | **172,9** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 173,3 | 172,6 | 192,4 | 198,0 | 0,0 |
| Fair Value des Planvermögens | 185,3 | 201,7 | 196,6 | 181,6 | 0,0 |
| Saldo | –12,0 | –29,1 | –4,2 | 16,4 | 0,0 |
| **davon Planunterdeckung** | **4,5** | **2,8** | **5,6** | **16,4** | **0,0** |
| davon Planüberdeckung | 16,5 | 31,9 | 9,8 | 0,0 | 0,0 |
| **Gesamte Pensionsverpflichtungen** | **11,2** | **7,1** | **10,4** | **21,2** | **172,9** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –24,4 | –1,1 | 0,4 | 1,2 | 0,0 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –11,4 | –16,2 | –39,0 | –49,5 | –25,9 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird unter den Rückstellungen in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 24,4 Mio. Euro nach Steuern (2007: 11,7 Mio. Euro). Der Anstieg der versicherungsmathematischen Verluste resultiert vor allem aus der negativen Entwicklung des Planvermögens aufgrund der Unsicherheiten an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Jahr.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **201,7** | **196,6** |
| Zuführungen/Entnahmen | –5,8 | –5,8 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 12,6 | 12,4 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,1 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –23,3 | –1,5 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **185,3** | **201,7** |

Die tatsächlichen Verluste aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 10,7 Mio. Euro (2007: Gewinn in Höhe von 10,9 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 132,7 | 96,4 |
| Aktien | 15,0 | 49,0 |
| Investmentfonds | 4,6 | 29,3 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 14,1 | 12,7 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 14,9 | 10,3 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **185,3** | **201,7** |

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Lohn-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten.

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 81,5 | 48,4 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 3,6 | 57,6 |
| **Insgesamt** | **85,1** | **106,0** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden; weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 51).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einer Minderung der latenten Ertragsteuerverpflichtung um 0,2 Mio. Euro.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | | |
| Aktienbasierte Vergütungen | 6,3 | 5,9 | 0,4 |
| Handelsbestand* | 3,8 | 50,1 | –46,3 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 2,1 | 0,4 | 1,7 |
| Risikovorsorge | 1,6 | 3,6 | –2,0 |
| Finanzanlagen | 0,1 | 4,8 | –4,7 |
| Gebäude | –0,9 | –0,9 | 0,0 |
| Verlustvortrag | –1,1 | 0,0 | –1,1 |
| Rückstellungen | –2,3 | –3,5 | 1,2 |
| Derivate des Bankbuchs | –3,0 | 0,0 | –3,0 |
| Pensionen | –3,1 | –5,0 | 1,9 |
| **Erfolgswirksam** | **3,5** | **55,4** | **–51,9** |
| Finanzinstrumente | 7,0 | 7,6 | –0,6 |
| Pensionen | –11,4 | –5,4 | –6,0 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **–4,4** | **2,2** | **–6,6** |
| **Latente Steuern** | **–0,9** | **57,6** | **–58,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 4,5 | 14,8 | –10,3 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 3,6 | 72,4 | –68,8 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 15,8 | 29,0 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 27,5 | 24,7 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 8,3 | 8,3 |
| Genussrechtskapital | 7,4 | 7,4 |
| Sonstiges | 49,2 | 37,4 |
| **Insgesamt** | **108,2** | **106,8** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einer Minderung der sonstigen Passiva um 3,4 Mio. Euro.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 322,9 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 135,8 | 135,8 |
| **Insgesamt** | **458,7** | **458,7** |

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Zur weiteren Stärkung des haftenden Eigenkapitals hat die Bank im September 2006 neue Namens-Genussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro emittiert. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde von dieser Möglichkeit kein weiterer Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen gegen HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 396,2 Mio. Euro (2007: 399,8 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2008 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 16,2 Mio. Euro (2007: 15,6 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 7,4 Mio. Euro (2007: 7,4 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 5 % | 128,2 | 128,2 |
| Über 5 % bis 8 % | 169,7 | 169,7 |
| Festsätze | 297,9 | 297,9 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **322,9** | **322,9** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 38,5 | 0,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 86,2 | 69,5 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 253,4 |
| **Insgesamt** | **322,9** | **322,9** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Zum 31. Dezember 2008 beträgt das Gezeichnete Kapital unverändert 70,0 Mio. Euro; es ist nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Die Berücksichtigung von anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente führte im Berichtsjahr zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 1,6 Mio. Euro.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IAS 8 führte zu einem Rückgang des Vorjahresüberschusses von 0,4 Mio. Euro und zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 4,0 Mio. Euro.

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente als Teil der Gewinnrücklagen hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **76,2** | **88,6** |
| Abgänge (brutto) | –28,6 | –6,3 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | –44,2 | –25,8 |
| Impairments (brutto) | 43,7 | 3,8 |
| Latente Steuern | 0,4 | 15,9 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **47,5** | **76,2** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmittel unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 803 | 687 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –49 | –51 |
| **Kernkapital gesamt** | **754** | **636** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 294 | 297 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 31 | 35 |
| Konsolidierung | –14 | –2 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **411** | **430** |
| Korrekturposten | –14 | –10 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.151** | **1.056** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.151** | **1.056** |

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Risikoaktiva | 6.825 | 7.356 |
| Marktrisikoäquivalent | 813 | 2.250 |
| Operationelle Risiken | 950 | |
| **Risikoposition** | **8.588** | **9.606** |
| **Kernkapitalquote in %** | **8,8** | **6,6** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **13,4** | **11,0** |

2008 war ein deutlicher Rückgang sowohl der Risikoaktiva als auch der weiteren Risikopositionen zu verzeichnen. Da die Vorjahreszahlen nach dem inzwischen abgelösten Grundsatz 1 ermittelt wurden, zu dem große methodische Unterschiede bestehen, ist eine Vergleichbarkeit nur bedingt gegeben. So war zum Beispiel in der Vergangenheit keine Kapitalunterlegung von operationellen Risiken erforderlich.

Diese aktuelle Kapitalausstattung nach Rücklagenzuweisung ermöglicht es uns, trotz des gegenwärtig schwierigen Marktumfelds unser erfolgreiches Geschäftsmodell fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Diese aufsichtsrechtlich-orientierte Eigenkapitalsteuerung wird ergänzt durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs. Auch wenn mit der Einführung von Basel II gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert wurde und sich damit der ökonomischen Betrachtungsweise nähert, so sind die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig deckungsgleich. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter einem extremen Stress-Szenario. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt sind und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation der Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2008 verfeinert und neben der Vorgabe, dass mit einer Wahrscheinlichkeit von mindestens 99,95 % die Risikopuffer größer als die eingegangenen Risiken sind, eine Berechnung mit der Wahrscheinlichkeit „einmal in 25 Jahren" durchgeführt. Im Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist. Die Geschäftsergebnisse des Jahres 2008 bestätigen dieses.

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds, der sich in der Platzierungsphase befindet und im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird. Der Kapitalanteil der Minderheiten beträgt 18,1 Mio. Euro, der Ergebnisanteil –1,6 Mio. Euro.

## 42 ▸ Bewertungsklassen

| Aktiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 139,5 | | | 139,5 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.979,7 | | | | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden* | 4.061,2 | | | | 4.061,2 |
| Handelsaktiva | | | 12.482,6 | | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | | 61,6 | | 2.057,2 | 2.118,8 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 38,2 | 1,7 | | | 39,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **7.079,1** | **202,8** | **12.482,6** | **2.057,2** | **21.821,7** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 384,0 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **22.205,7** |

| Passiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 11.592,8 | | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.152,9 | 6.152,9 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | | 50,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **14.821,1** | **6.152,9** | **20.974,0** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 955,0 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 16,5 |
| **Bilanzsumme** | | | **22.205,7** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2007 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 332,3 | | | 332,3 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 4.117,0 | | | | 4.117,0 |
| Forderungen an Kunden* | 4.256,7 | | | | 4.256,7 |
| Handelsaktiva | | | 10.436,8 | | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | | 56,5 | 0,3 | 1.511,4 | 1.568,2 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,9 | 5,6 | | | 6,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **8.374,6** | **394,4** | **10.437,1** | **1.511,4** | **20.717,5** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 349,4 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **21.066,9** |

| Passiva per 31.12.2007 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.532,7 | | 2.532,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 10.283,2 | | 10.283,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.488,4 | 6.488,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 47,9 | | 47,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **13.332,5** | **6.488,4** | **19.820,9** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 277,3 |
| Eigenkapital | | | 968,7 |
| **Bilanzsumme** | | | **21.066,9** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstituten bzw. bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 43 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **397,6** | **448,4** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 127,0 | 227,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 111,1 | 211,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 15,9 | 16,1 |
| Aus Forderungen an Kunden | 190,6 | 155,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 55,7 | 50,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 134,9 | 105,6 |
| Aus Finanzanlagen | 80,0 | 65,5 |
| Zinserträge | 77,2 | 55,7 |
| Dividendenerträge | 0,6 | 1,6 |
| Beteiligungserträge | 2,2 | 8,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **258,1** | **338,4** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 60,0 | 36,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 47,9 | 29,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 12,1 | 7,3 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 174,0 | 276,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 82,7 | 153,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 91,3 | 123,2 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 2,1 |
| Aus Nachrangkapital | 23,6 | 23,0 |
| Sonstiges | 0,1 | 0,0 |
| **Zinsüberschuss** | **139,5** | **110,0** |

Im Berichtsjahr ist es uns gelungen, den Zinsüberschuss deutlich um 29,5 Mio. Euro beziehungsweise 26,8 % auf 139,5 Mio. Euro zu erhöhen. Das höhere Zinsergebnis ist vor allem auf gestiegene Einlagen unserer Kundschaft zurückzuführen; deutlich wird hier, welch hohes Vertrauen uns die Kunden in Zeiten der Finanzmarktkrise entgegenbringen. Das Geld wurde vornehmlich an die HSBC-Gruppe und im besicherten Geldmarkt weitergereicht. Die Platzierung von kurzfristigen Liquiditätsüberschüssen bei anderen Kreditinstituten war im Gegenzug deutlich rückläufig. Aufgrund stark erhöhter Volumina stieg darüber hinaus das Zinsergebnis aus Finanzanlagen – einschließlich der Beteiligungserträge – um 14,5 Mio. Euro beziehungsweise 22,1 % auf 80,0 Mio. Euro.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 5,3 Mio. Euro (2007: 2,4 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 44 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Berichtsjahr aus unserer Beteiligung an der SINO AG, während im Vorjahr auch die ITS at equity erfasst wurde (vgl. Note 4). Dadurch ist das Ergebnis im Berichtsjahr um 5,9 Mio. Euro auf 0,5 Mio. Euro (2007: 6,4 Mio. Euro) gesunken.

## 45 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 7,0 | 3,6 |
| Auflösungen | 2,4 | 6,7 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,1 | 0,4 |
| **Insgesamt** | **4,5** | **–3,5** |

Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 4,5 Mio. Euro zu verzeichnen (2007: Ertrag in Höhe von 3,5 Mio. Euro). Dabei halten wir unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

Der Anstieg der Risikovorsorge ist im Wesentlichen auf die Zuführung im Rahmen der Wertberichtigung auf Portfoliobasis in Höhe von 3,4 Mio. Euro gegenüber einer Auflösung in Höhe von 1,6 Mio. Euro im Vorjahr zurückzuführen. Dieser Effekt ist der allgemeinen Eintrübung der konjunkturellen Lage, nicht jedoch der spezifischen Bonität einzelner Geschäftskunden geschuldet. Unser Kreditportfolio ist aufgrund unserer strengen Kreditvergaberegeln auch weiterhin durch eine angemessene Qualität gekennzeichnet. Dieses spiegelt sich auch in unserer Zuführung zur Wertberichtigung auf Einzelbasis wider, die mit einem Betrag in Höhe von 3,6 Mio. Euro dem Niveau des Vorjahrs entspricht. Positiv anzumerken ist zudem, dass auch im Berichtsjahr eine Auflösung von bereits gebildeten Einzelwertberichtigungen in Höhe von 2,4 Mio. Euro (2007: 5,1 Mio. Euro) vorgenommen werden konnte.

## 46 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 231,6 | 203,7 |
| Devisengeschäft und Derivate | 61,0 | 48,2 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 10,9 | 19,8 |
| Auslandsgeschäft | 13,5 | 13,0 |
| Investment Banking | 2,7 | 9,1 |
| Zahlungsverkehr | 6,0 | 5,6 |
| Kreditgeschäft | 5,0 | 4,3 |
| Immobiliengeschäft | 0,3 | 0,7 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 16,6 | 13,7 |
| **Insgesamt** | **347,6** | **318,1** |

Das Provisionsergebnis stieg im Berichtsjahr um 29,5 Mio. Euro beziehungsweise 9,3 % auf 347,6 Mio. Euro und ist damit auch in diesem Geschäftsjahr der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank. Das Provisionsergebnis nimmt einen Anteil von 59,0 % an den operativen Erträgen der Bank ein und beträgt insgesamt das 2,5-fache (2007: 2,9-fache) des Zinsüberschusses.

Die erfreuliche Entwicklung im Provisionsergebnis ist im Wesentlichen auf die in diesem Jahr erstmalig vollkonsolidierte Tochtergesellschaft ITS (vgl. Note 4) zurückzuführen, deren Wertpapierabwicklungsgeschäft einen Beitrag in Höhe von 45,4 Mio. Euro leistete. Das Emissions- und Strukturierungsgeschäft sowie das Investment Banking sind aufgrund der fehlenden Aufnahmekapazität des Markts deutlich zurückgefallen.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Dem Provisionsergebnis zuzurechnende Treuhandtätigkeiten trugen im Berichtsjahr keine Provisionserträge (2007: 0,2 Mio. Euro) und keine Provisionsaufwendungen (2007: 0,0 Mio. Euro) bei.

## 47 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 87,0 | 79,0 |
| Devisen | 8,8 | 10,2 |
| Renten und Zinsderivate | 2,4 | 10,9 |
| Derivate des Bankbuchs | –11,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **87,1** | **100,1** |

Mit 87,1 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis 13,0 Mio. Euro unter dem Niveau des Vorjahrs (2007: 100,1 Mio. Euro). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf zwei Faktoren zurückzuführen. Zum einen haben die enormen Unsicherheiten an den Geld- und Kapitalmärkten zu einer Ausweitung der Credit- und Liquiditätsspreads für Anleihen öffentlicher Emittenten und damit zu entsprechenden Bewertungsverlusten in unserem Zinsportfolio geführt. Zum anderen sind im Berichtsjahr erstmalig signifikante Bewertungsverluste von Derivaten des Bankbuchs auszuweisen. Zu Buche schlägt hier im Wesentlichen das Ergebnis eines Swaps zur Absicherung einer strategischen Zinsposition im Immobiliengeschäft der Bank.

Erfreulich ist indes, dass das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten im Berichtsjahr trotz des schwierigen Marktumfelds einerseits und der sehr hohen Vorgaben des Vorjahrs andererseits nochmals um 8,0 Mio. Euro auf nunmehr 87,0 Mio. Euro gesteigert werden konnte. Ein wesentlicher Erfolgsfaktor ist hierbei der Handel mit Zertifikaten und Optionsscheinen.

## 48 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 232,3 | 203,9 |
| Löhne und Gehälter | 202,8 | 181,6 |
| Soziale Abgaben | 21,5 | 17,2 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 8,0 | 5,1 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 134,4 | 118,8 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 17,5 | 11,3 |
| **Insgesamt** | **384,2** | **334,0** |

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Leasingzahlungen (inkl. Miet- und Pachtzahlungen) in Höhe von 18,8 Mio. Euro (2007: 21,5 Mio. Euro) enthalten.

Der Verwaltungsaufwand stieg um 15,0 % von 334,0 Mio. Euro auf 384,2 Mio. Euro. Dieser Kostenanstieg ist vor allem auf die erstmalige Einbeziehung der ITS in den Konzernverbund zurückzuführen. Ohne Berücksichtigung der ITS beläuft sich der Anstieg auf moderate 5,3 % und reflektiert unter anderem die höhere Mitarbeiterzahl. Im Einklang mit der Ergebnisentwicklung sind die Bonuszahlungen für 2008 deutlich rückläufig.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen beinhalten unter anderem weiter gestiegene Aufwendungen für IT-Applikationen, wobei im Berichtsjahr die Implementierung der Abgeltungsteuer in den Banksystemen eine wesentliche Rolle spielt.

Die im Zusammenhang mit der erstmaligen Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions, stehende retrospektive Anpassung gemäß IAS 8 führte in den Vorjahreswerten zu einer Erhöhung des Personalaufwands um 0,6 Mio. Euro.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 3,1 | 0,7 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 5,4 | 4,3 |
| davon Zinsaufwand | 10,3 | 8,8 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –12,6 | –12,4 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,6 | 4,0 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 0,3 | 0,4 |
| **Insgesamt** | **8,0** | **5,1** |

## 49 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 50,0 Mio. Euro zu verzeichnen gegenüber einem Gewinn in Höhe von 1,9 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser Verlust ist unter anderem auf die unerwarteten Probleme renommierter Finanzdienstleistungsunternehmen zurückzuführen, deren Wertpapiere einen entsprechenden Wertberichtigungsbedarf in unserem Portfolio mit sich brachten. Darüber hinaus haben wir Aktien- und Investmentfonds des Bankbuchs bei Anzeichen für eine signifikante oder dauerhafte Wertminderung auf ihre niedrigeren Marktwerte erfolgswirksam abgeschrieben. Auf die Anwendung der neuen Bilanzierungshilfe zur Reklassifizierung von Beständen (vgl. Note 18) haben wir bewusst verzichtet.

Aus den Verkäufen von Finanzanlagen – insbesondere Investmentfonds – haben wir per saldo einen Verlust von 6,3 Mio. Euro im Vergleich zu einem Gewinn in Höhe von 4,0 Mio. Euro im Vorjahr realisiert.

## 50 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 10,0 | 11,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 6,5 | 9,7 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **3,5** | **1,3** |
| Übrige Erträge | 0,1 | 0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 1,4 | 0,2 |
| **Übriges Ergebnis** | **–1,3** | **–0,1** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **2,2** | **1,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 4,9 Mio. Euro (2007: 5,9 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen und 1,7 Mio. Euro (2007: 1,7 Mio. Euro) Mieterträge. Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 1,4 Mio. Euro (2007: 0,2 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen Impairments in Höhe von 1,0 Mio. Euro (2007: 0,1 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude.

## 51 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 100,5 | 35,9 |
| darunter periodenfremd | –2,5 | 0,0 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | –51,9 | 42,2 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | 0,0 | –14,9 |
| **Insgesamt** | **48,6** | **63,2** |

Aufgrund der Unternehmensteuerreform 2008 beträgt in Deutschland der effektive Körperschaftsteuersatz im Berichtsjahr 15,8 % (2007: 26,4 %). Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich für 2008 ein kombinierter Ertragsteuersatz von ca. 32,0 % (2007: 40,4 %). Dieser Satz wird auch zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen.

Im Berichtsjahr haben wir die Handelsbestände erstmalig auch nach HGB – analog zu IFRS – mit Marktwerten, korrigiert um einen Value at Risk-Abschlag, bewertet. Dadurch wurden die bisherigen stillen Reserven nach HGB im Handelsbuch ertragswirksam und steuerpflichtig. Daher ist der laufende Steueraufwand im Berichtsjahr erhöht und kongruent dazu die latenten Steuern deutlich rückläufig.

Für Erträge, die in Luxemburg der laufenden Besteuerung unterliegen, wurde generell ein Steuersatz von 29,6 % berücksichtigt. Zur Ermittlung der latenten Steuern wurde der ab 1. Januar 2009 gültige Steuersatz in Höhe von 28,6 % herangezogen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 146,2 | 207,2 |
| Ertragsteuersatz (%) | 32,0 | 40,4 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 46,7 | 83,8 |
| Latenter Steuereffekt aus Änderung der Steuersätze | 0,0 | –14,9 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –1,0 | –3,5 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 2,0 | 0,0 |
| Effekt aus steuerfreien Einkünften sowie nicht abzugsfähigen Aufwendungen nach § 8 b KStG | 0,9 | –3,3 |
| Steuern für Vorjahre | –2,1 | 0,0 |
| Übrige | 2,1 | 1,1 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **48,6** | **63,2** |

## 52 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2008 | 2007 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 397,6 | 448,4 | –50,8 | –11,3 |
| Zinsaufwendungen | 258,1 | 338,4 | –80,3 | –23,7 |
| Zinsüberschuss | 139,5 | 110,0 | 29,5 | 26,8 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 4,5 | –3,5 | 8,0 | > 100,0 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 135,0 | 113,5 | 21,5 | 18,9 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,5 | 6,4 | –5,9 | –92,2 |
| Provisionserträge | 606,5 | 620,7 | –14,2 | –2,3 |
| Provisionsaufwendungen | 258,9 | 302,6 | –43,7 | –14,4 |
| Provisionsüberschuss | 347,6 | 318,1 | 29,5 | 9,3 |
| Operatives Handelsergebnis | 98,2 | 100,1 | –1,9 | 1,9 |
| Personalaufwand | 232,3 | 203,9 | 28,4 | 13,9 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 151,9 | 130,1 | 21,8 | 16,8 |
| Verwaltungsaufwand | 384,2 | 334,0 | 50,2 | 15,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 3,5 | 1,3 | 2,2 | > 100 |
| **Betriebsergebnis** | **200,6** | **205,4** | **–4,8** | **–2,3** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –50,0 | 1,9 | –51,9 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –11,1 | 0,0 | –11,1 | 100,0 |
| Übriges Ergebnis | –1,3 | –0,1 | –1,2 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **138,2** | **207,2** | **–69,0** | **–33,3** |
| Ertragsteuern | 48,6 | 63,2 | –14,6 | –23,1 |
| **Jahresüberschuss** | **89,6** | **144,0** | **–54,4** | **–37,8** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 50) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 55 Geschäftssegmente dargestellt. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs.

## 53 Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2008<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | |
| Zinserträge | 307,6 | 10,0 | | 80,0 | | | 397,6 |
| Zinsaufwendungen | | | | | –258,1 | | –258,1 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | |
| Provisionserträge | 5,1 | | | | | 601,4 | 606,5 |
| Provisionsaufwendungen | –0,1 | | | | | –258,8 | –258,9 |
| Handelsergebnis | | | 87,1 | | | | 87,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –6,3 | | | –6,3 |
| Impairments | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –5,9 | | | | | 1,4 | –4,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –43,7 | | | –43,7 |
| **Insgesamt** | **306,7** | **10,0** | **87,1** | **30,0** | **–258,1** | **344,0** | **519,7** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2007<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | |
| Zinserträge | 374,4 | 8,5 | | 65,5 | | | 448,4 |
| Zinsaufwendungen | | | | | –338,4 | | –338,4 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | |
| Provisionserträge | 4,5 | | | | | 616,2 | 620,7 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | –302,3 | –302,6 |
| Handelsergebnis | | | 100,1 | | | | 100,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | 0,9 | 4,8 | | | 5,7 |
| Impairments | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 1,9 | | | | | 1,6 | 3,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | –3,8 | | | –3,8 |
| **Insgesamt** | **380,5** | **8,5** | **101,0** | **66,5** | **–338,4** | **315,5** | **533,6** |

# Sonstige Angaben

## 54 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahrs.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahrs wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: das Bewertungsergebnis der Finanzinstrumente des Handelsbestands zum Bilanzstichtag, die Nettozuführung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 139,5 Mio. Euro (2007: 332,3 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 89,6 Mio. Euro (2007: 144,0 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesene Bruttocashflow von 30,3 Mio. Euro (2007: 128,6 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 22,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2008 aufgewendet (2007: 131,3 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 1,0 Mio. Euro (2007: 1,0 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 2,5 Mio. Euro (2007: 15,0 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2008 gezahlt (2007: 65,3 Mio. Euro).

## 55 ▸ Geschäftssegmente

Die im Geschäftsjahr erstmalig nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Operativen Segmente des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management Information System (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (PCM = Payments and Cash Management). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Corporate Finance.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, die die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market-Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Überleitung/Konsolidierung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2008 und 2007 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2008 | 13,6 | 43,6 | 4,2 | 10,3 | 67,8 | 139,5 | 0,0 | 139,5 |
| | 2007 | 14,1 | 40,1 | 3,9 | 3,4 | 48,5 | 110,0 | 0,0 | 110,0 |
| Risikovorsorge | 2008 | 1,3 | 6,7 | 0,8 | 0,3 | 1,8 | 10,9 | –6,4 | 4,5 |
| | 2007 | 1,1 | 5,2 | 0,5 | 0,1 | 0,7 | 7,6 | –11,1 | –3,5 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2008 | 12,3 | 36,9 | 3,4 | 10,0 | 66,0 | 128,6 | 6,4 | 135,0 |
| | 2007 | 13,0 | 34,9 | 3,4 | 3,3 | 47,8 | 102,4 | 11,1 | 113,5 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,4 | 6,4 | 0,0 | 6,4 |
| Provisionsüberschuss | 2008 | 96,7 | 91,4 | 145,5 | 4,6 | 9,4 | 347,6 | 0,0 | 347,6 |
| | 2007 | 91,9 | 82,7 | 141,2 | 13,3 | –11,0 | 318,1 | 0,0 | 318,1 |
| davon Effekt aus der Konsolidierung der ITS | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 45,4 | 45,4 | 0,0 | 45,4 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Operatives Handelsergebnis | 2008 | 0,0 | 0,1 | 3,5 | 112,9 | –18,3 | 98,2 | 0,0 | 98,2 |
| | 2007 | 0,0 | –0,2 | –1,9 | 98,2 | 4,0 | 100,1 | 0,0 | 100,1 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2008 | 109,0 | 128,4 | 152,4 | 127,5 | 57,6 | 574,9 | 6,4 | 581,3 |
| | 2007 | 104,9 | 117,4 | 142,7 | 114,8 | 47,2 | 527,0 | 11,1 | 538,1 |
| Verwaltungsaufwand | 2008 | 67,9 | 76,7 | 91,0 | 55,5 | 93,1 | 384,2 | 0,0 | 384,2 |
| | 2007 | 62,7 | 71,3 | 83,6 | 50,3 | 66,1 | 334,0 | 0,0 | 334,0 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2008 | 1,4 | 1,0 | 0,9 | 0,6 | 13,6 | 17,5 | 0,0 | 17,5 |
| | 2007 | 1,1 | 0,8 | 0,6 | 1,3 | 7,5 | 11,3 | 0,0 | 11,3 |
| davon Effekt aus der Konsolidierung der ITS | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 47,5 | 47,5 | 0,0 | 47,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 1,3 | 0,0 | 1,3 |
| **Betriebsergebnis** | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–32,0** | **194,2** | **6,4** | **200,6** |
| | **2007** | **42,2** | **46,1** | **59,1** | **64,5** | **–17,6** | **194,3** | **11,1** | **205,4** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –50,0 | –50,0 | 0,0 | –50,0 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,9 | 1,9 | 0,0 | 1,9 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –11,1 | –11,1 | 0,0 | –11,1 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –1,3 | –1,3 | 0,0 | –1,3 |
| | 2007 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,1 | –0,1 | 0,0 | –0,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–94,4** | **131,8** | **6,4** | **138,2** |
| | **2007** | **42,2** | **46,1** | **59,1** | **64,5** | **–15,8** | **196,1** | **11,1** | **207,2** |
| Steueraufwand | 2008 | 12,8 | 16,5 | 19,6 | 23,0 | –25,3 | 46,6 | 2,0 | 48,6 |
| | 2007 | 15,6 | 18,6 | 23,8 | 11,4 | –10,7 | 58,7 | 4,5 | 63,2 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2008** | **28,3** | **35,2** | **41,8** | **49,0** | **–69,1** | **85,2** | **4,4** | **89,6** |
| | **2007** | **26,6** | **27,5** | **35,3** | **53,1** | **–5,1** | **137,4** | **6,6** | **144,0** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **6,4** | **28,0** | **18,4** | **–7,7** | **>100,0** | **–38,0** | **–33,3** | **–37,8** |

Trotz der schweren weltweiten Finanzmarktkrise gelang es in allen vier Kernsegmenten der Bank, hohe Beiträge zum Betriebsergebnis zu erwirtschaften. Dieses Bild dokumentiert die strategische Ausgewogenheit der Geschäftsaktivitäten der Bank und die Stärke des kundenbezogenen Geschäftsmodells, das durch einen kundenorientierten Handel unterstützt wird. Die Folgen der Finanzmarktkrise haben sich insbesondere in den Finanzanlagen der Bank negativ niedergeschlagen, die in den zentralen Bereichen geführt werden.

Besonders erfreulich entwickelte sich der Ergebnisbeitrag des Firmenkundengeschäfts, der die höchste prozentuale Steigerung aufweist. Die signifikanten Zuwächse der Kredit- und Einlagenvolumina bei gleichzeitiger Margenausweitung im Kreditgeschäft sowie der umfangreiche Ausbau des Wertpapier-, Devisen- und Auslandsgeschäfts mit Firmenkunden führten im Jahresvergleich zu einer nennenswerten Zunahme von Zins- und Provisionsüberschuss. Die ausgewiesene Risikovorsorge entspricht den Standardrisikokosten aufgrund des Kreditmodells der Bank. Die Qualität des Kreditportfolios ist weiterhin hoch.

Den höchsten Beitrag aller Kundensegmente zum Betriebsergebnis der Bank steuerte das Segment Institutionelle Kunden bei, das besonders von dem erfolgreichen Fixed Income- und Custody-Geschäft profitieren konnte. Der Anteil der Produkte, die aufgrund der engen Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe für die Kunden zur Verfügung gestellt werden kann, nimmt weiterhin kontinuierlich zu.

Im Bereich Vermögende Privatkunden reichten die Erlössteigerungen im Asset Management, Immobiliengeschäft und im Geschäft mit strukturierten Zinsprodukten nahezu aus, die deutliche Erlösreduzierung im transaktionsabhängigen Wertpapiergeschäft aufgrund der marktumfeldbedingten Zurückhaltung vieler Anleger sowie die Kostenzunahme aufzufangen.

Dank eines hervorragenden vierten Quartals konnte der Handel sein außergewöhnliches Vorjahresergebnis nochmals steigern. Verantwortlich hierfür waren die auf hohem Niveau nahezu unveränderten Aktien- und Aktienderivaterlöse und das verbesserte Treasury-Ergebnis, das den Einbruch der Erlöse aus Zinsprodukten überkompensieren konnte.

Der deutliche Rückgang des Ergebnisses im Segment Zentrale Bereiche im Vorjahresvergleich resultierte hauptsächlich aus dem rückläufigen Handelsergebnis infolge der Spread-Ausweitungen im Bondportfolio der zentralen Aktiv-/Passivsteuerung einerseits sowie aus Verlusten im Finanzanlagenbestand der Bank andererseits. Der Anstieg des Provisionsüberschusses und des Verwaltungsaufwands im Vergleich zum Vorjahr ist neben den Kosten für die Einführung der Abgeltungsteuer auf den vollständigen Rückkauf aller Anteile an unserer Tochtergesellschaft ITS für die Wertpapierabwicklung zum 1. Januar 2008 zurückzuführen. Die Vollkonsolidierung aller einzelnen Erlös- und Kostenpositionen der ITS im Geschäftsjahr 2008 löst die im Vorjahr durchgeführte at equity-Bilanzierung des ITS-Ergebnisses ab.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2008 | 61,6 | 56,8 | 59,4 | 43,4 | 0,0 | 72,9 | 0,0 | 72,9 |
| | 2007 | 59,2 | 58,2 | 58,4 | 43,8 | 0,0 | 62,1 | 0,0 | 62,1 |
| Vermögen* in Mio. € | 2008 | 786,0 | 2.616,0 | 1.196,4 | 5.576,5 | 10.847,6 | 21.022,5 | 1.183,2 | 22.205,7 |
| | 2007 | 722,0 | 2.385,0 | 1.318,0 | 4.210,5 | 11.195,3 | 19.830,8 | 1.236,1 | 21.066,9 |
| Schulden* in Mio. € | 2008 | 4.002,0 | 3.406,0 | 1.642,4 | 2.328,8 | 8.624,6 | 20.003,8 | 461,0 | 20.464,8 |
| | 2007 | 3.880,0 | 3.233,0 | 1.359,4 | 1.725,4 | 8.448,2 | 18.646,0 | 668,3 | 19.314,3 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2008 | 507,5 | 2.911,2 | 609,9 | 599,8 | 4.195,2 | 8.823,6 | –235,6 | 8.588,0 |
| | 2007 | 494,7 | 3.216,6 | 616,5 | 684,4 | 4.236,8 | 9.249,0 | 357,0 | 9.606,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2008 | 135,6 | 327,9 | 143,8 | 143,0 | 174,4 | 924,7 | 30,3 | 955,0 |
| | 2007 | 129,6 | 347,3 | 139,3 | 144,8 | 96,8 | 857,8 | 110,9 | 968,7 |
| Mitarbeiter | 2008 | 224 | 211 | 220 | 96 | 1.487 | 2.238 | | 2.238 |
| | 2007 ** | 207 | 198 | 204 | 95 | 1.124 | 1.828 | | 1.828 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2008 | 30,3 | 15,8 | 42,7 | 50,4 | | 15,2 | | |
| | 2007 | 32,6 | 13,3 | 42,4 | 44,6 | | 24,1 | | |

* Jahresdurchschnitt
** ohne ITS

Die Positionen Vermögen, Schulden und Anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Bereiche und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich im Vorjahresvergleich im Bereich Firmenkunden verbessert und ist im Handel nahezu unverändert geblieben. Die Bereiche Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden weisen eine leichte Verschlechterung ihrer Cost-Income Ratio auf, weil deren Kostenzuwächse prozentual höher ausgefallen sind als deren Erlöszunahmen.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß Management-Informationssystem.

Die Zunahme der Kundenforderungen im Geschäft mit Vermögenden Privatkunden ging einher mit der Ausweitung ihrer anrechnungspflichtigen Positionen und führte damit zu einer erhöhten Eigenkapitalanforderung, während sich für das Firmenkundensegment trotz höherer Volumina die niedrigeren Unterlegungsanforderungen aufgrund der Basel II-Methodik auswirkten. Bei den Geschäftsbereichen Institutionelle Kunden und Handel haben sich die anrechnungspflichtigen Positionen entsprechend verringert.

Korrespondierend zur Entwicklung der Betriebsergebnisse konnte die Eigenkapitalverzinsung in den drei Segmenten Handel, Firmenkunden und Institutionelle Kunden weiter verbessert werden. Die Eigenkapitalverzinsung im Segment Vermögende Privatkunden hat sich zwar verringert, liegt aber immer noch mit über 30 % auf einem hohen Niveau.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2008 | 110,6 | 26,2 | 1,4 | 138,2 |
| | 2007 | 176,8 | 26,9 | 3,5 | 207,2 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 291,8 Mio. Euro (2007: 208,6 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 289,8 Mio. Euro (2007: 1,4 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 2,0 Mio. Euro (2007: 1,4 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet..

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Marktwert ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Marktwert. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Sonstige Finanzinstrumente | 39,9 | 39,9 | 6,5 | 6,5 |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|---|---|---|---|
| Passiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 2.709,1 | 2.708,5 | 2.532,7 | 2.531,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 11.592,8 | 11.579,6 | 10.283,2 | 10.278,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,8 | 10,0 | 9,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 475,4 | 458,7 | 447,2 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | 50,5 | 47,9 | 47,9 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | Buchwert | |
|---|---|---|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Anteile an Personengesellschaften | 26,9 | 19,1 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 34,7 | 37,4 |
| **Insgesamt** | **61,6** | **56,5** |

Im Berichtsjahr sind Anteile an Personengesellschaften in Höhe von 0,1 Mio. Euro veräußert worden; weitere Veräußerungen von Anteilen an Personengesellschaften beziehungsweise nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Marktwert bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2008<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.490,1 | 10.992,3 | 0,2 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 470,2 | 1.584,7 | 2,3 | 61,6 | 2.118,8 |
| Handelspassiva | 697,1 | 5.429,6 | 26,2 | 0,0 | 6.152,9 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2007<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.380,3 | 9.056,3 | 0,2 | 0,0 | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | 637,2 | 871,5 | 3,0 | 56,5 | 1.568,2 |
| Handelspassiva | 961,2 | 5.454,1 | 73,1 | 0,0 | 6.488,4 |

Der Ergebniseffekt aus den Geschäften, die mit internen Modellen mit nicht beobachtbaren Parametern berechnet wurden, betrug 0,2 Mio. Euro (2007: 1,5 Mio. Euro). Bei Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 1,5 Mio. Euro (2007: 0,3 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **3,5** | **5,0** |
| Neugeschäft | 2,1 | 2,1 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –2,3 | –3,6 |
| davon Schließen von Positionen | –1,3 | –3,6 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –1,0 | 0,0 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **3,3** | **3,5** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2008 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 2.635,9 Mio. Euro (2007: 2.554,7 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 3.666,2 Mio. Euro (2007: 2.475,4 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2008 | Summe 2007 |
| OTC-Produkte | FRAs | 790 | 0 | 0 | 790 | 263 |
| | Zins-Swaps | 6.785 | 14.882 | 9.707 | 31.374 | 27.072 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 2.280 | 2.264 | 1.502 | 6.046 | 9.178 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 687 | 2.111 | 2.364 | 5.162 | 8.431 |
| | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 319 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 1.443 | 951 | 0 | 2.394 | 3.799 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 0 | 0 | 191 | 191 | 66 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 191 | 191 | 0 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **11.985** | **20.208** | **13.955** | **46.148** | **49.128** |
| OTC-Produkte * | Devisentermingeschäfte | 25.263 | 2.184 | 4 | 27.451 | 24.658 |
| | Cross Currency Swaps | 243 | 142 | 12 | 397 | 398 |
| | Devisenoptionen – Käufe | 2.247 | 471 | 21 | 2.739 | 2.760 |
| | Devisenoptionen – Verkäufe | 2.427 | 254 | 17 | 2.698 | 2.208 |
| Börsenprodukte | Währungs-Future | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| **Währungsbezogene Geschäfte** | | **30.180** | **3.051** | **54** | **33.285** | **30.026** |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Opt. – Käufe | 83 | 130 | 19 | 232 | 607 |
| | Aktien-/Index-Opt. – Verkäufe | 176 | 119 | 225 | 520 | 189 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 653 | 0 | 0 | 653 | 1.122 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 5.058 | 2.051 | 0 | 7.109 | 9.011 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **5.970** | **2.300** | **244** | **8.514** | **10.929** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **48.135** | **25.559** | **14.253** | **87.947** | **90.083** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2008 | Summe 2007 | Summe 2008 | Summe 2007 |
| OTC-Produkte | FRAs | 2 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| | Zins-Swaps | 45 | 270 | 447 | 762 | 433 | 921 | 399 |
| | Zinsoptionen – Käufe | 24 | 19 | 77 | 120 | 178 | 0 | 0 |
| | Zinsoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152 | 199 |
| | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **71** | **289** | **524** | **884** | **614** | **1.075** | **601** |
| OTC-Produkte* | Devisentermingeschäfte | 967 | 97 | 1 | 1.064 | 477 | 1.075 | 474 |
| | Cross Currency Swaps | 9 | 12 | 0 | 21 | 7 | 28 | 9 |
| | Devisenoptionen – Käufe | 115 | 30 | 0 | 146 | 148 | 0 | 0 |
| | Devisenoptionen – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 144 | 117 |
| **Währungsbezogene Geschäfte** | | **1.091** | **139** | **1** | **1.231** | **632** | **1.247** | **600** |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Opt. – Käufe | 65 | 42 | 1 | 108 | 66 | 0 | 0 |
| | Aktien-/Index-Opt. – Verkäufe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 207 | 60 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **65** | **42** | **1** | **108** | **66** | **207** | **60** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **1.227** | **470** | **526** | **2.223** | **1.312** | **2.529** | **1.261** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.747,5 | 1.617,2 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.704,3 |
| **Insgesamt** | **5.236,7** | **5.321,5** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,6 Mio. Euro noch nicht gezahlt.

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 61,4 Mio. Euro (2007: 35,4 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 24,3 | 18,6 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 33,4 | 13,3 |
| Über 5 Jahre | 3,7 | 3,5 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **61,4** | **35,4** |

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihgeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 1.066,3 Mio. Euro (2007: 862,6 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.155,5 Mio. Euro (2007: 1.767,0 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **318,8** | **373,1** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 125,7 | 146,0 |
| Forderungen an Kunden | 76,6 | 123,6 |
| Beteiligungen | 116,5 | 103,5 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **318,8** | **373,1** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2,5 | 3,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 316,3 | 369,7 |

## 63 Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 39.396 * |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA | Luxemburg | 100,0 | 85.876 | 20.130 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 455 | 1.397 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 18.270 | 762 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV | Düsseldorf | 100,0 | 301 | 1 |
| International Transaction Services GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | –6.344 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 205 * |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH** | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 13.637 * |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA | Luxemburg | 100,0 | 4.108 | 549 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –2 * |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 97 | 47 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 167 | –956 * |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | –165 | –175 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 6 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 40 | 9 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 74 | 13 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 79 | 54 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 33 | 8 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäfts-führungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | –1 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 3.000 * |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 2.139 | 2.074 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 8 * |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | 5 | –3 |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2008 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.645 | 689 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.923 | 401 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 1.064 | 297 |
| Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | – 747 * |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Bond Portfolio GmbH | Frankfurt am Main | 100,0 | 50 | 0 |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH**** | Düsseldorf | 100,0 | 6.037 | 1 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 30 | 1 |
| SINO AG | Düsseldorf | 26,6 | 6.472 | 3.313 |

* Jahresergebnis vor Ergebnisabführung
** umfirmiert, bisher HSBC Investments Deutschland GmbH
*** umfirmiert, bisher HSBC Trinkaus & Burkhardt Immobilien GmbH
**** Werte per 31.12.2007

## 64 Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus-Immobilienfonds-Gesellschaften und der Trinkaus-Private-Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2008 | 2007* |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 180 | 138 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.013 | 1.599 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.193** | **1.737** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 981 | 762 |
| Mitarbeiter | 1.212 | 975 |

* ohne ITS. Die Zahlen der ITS für das Jahr 2007 lauten wie folgt: gesamt 261, davon Mitarbeiter/-innen im Ausland 0, Mitarbeiter/-innen im Inland 261, Mitarbeiterinnen 124, Mitarbeiter 137.

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2008 | 2007 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,9 | 0,8 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,2 | 0,2 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,2 | 0,2 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,2** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" haben wir unsere Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen weiter ausgebaut. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 297,3 Mio. Euro Erträge (2007: 265,3 Mio. Euro) und 54,3 Mio. Euro Aufwendungen (2007: 37,7 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. In den Erträgen sind Zinserträge in Höhe von 233,6 Mio. Euro (2007: 207,2 Mio. Euro) berücksichtigt.

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.049,6 | 2.442,7 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,5 | 0,0 | 30,6 | 125,5 |
| **Insgesamt** | **2.050,1** | **2.442,7** | **30,6** | **125,5** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.638,3 | 857,4 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 2,1 | 1,8 | 10,6 | 30,3 |
| **Insgesamt** | **1.640,4** | **859,2** | **10,6** | **30,3** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Handelsaktiva | 2.203,7 | 4.253,1 | 1.204,7 | 792,6 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 1.213,1 | 417,4 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2008 blieben mit 2.157,3 Tsd. Euro gegenüber 2007 (2.112,5 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung sank überproportional zum Rückgang des Geschäftsergebnisses (Jahresüberschuss vor Steuern) auf 5.572,0 Tsd. Euro (Vorjahr: 8.466,8 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine ebenfalls deutlich reduzierte Aktienvergütung als so genannte Long Term Incentive gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.228,0 Tsd. Euro für 2008 (Vorjahr: 7.308,2 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 85,7 Tsd. Euro (Vorjahr: 96,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Übernahme konzerninterner Aufsichtsratsmandate, Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2008 erfolgt wie auch schon für 2007 teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren jeweils nach der Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009 bis 2011, und steht unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank. Für das Jahr 2008 ist diese Regelung modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die Vorjahreszahlen für die aktienbasierte Vergütung wurden aufgrund der Änderungen im endgültigen DRS 17 angepasst.

Im Rahmen der Rechtsformumwandlung im Geschäftsjahr 2006 wurde den damaligen persönlich haftenden Gesellschaftern als Anreiz für eine fortgesetzte Tätigkeit als Vorstand der AG einmalig ein Gesamtbetrag von 3,0 Mio. Euro in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt. Die Auszahlung erfolgte in drei gleichen Tranchen jeweils zum Jahresende 2006 bis 2008 und stand unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 9,8 Mio. Euro (2007: 10,2 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 9. Juni 2009 betragen für 2008 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.160.250,00 Euro (2007: 1.180.463,69 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 331.300,00 Euro (2007: 323.100,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an vier (2007: drei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 396.991,38 Euro (2007: 193.203,88 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,5 Mio. Euro (2007: 4,5 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibene bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtunbleibende nach IFRS in Höhe von 41,5 Mio. Euro (2007: 44,1 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahrs hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Kredite an Mitglieder des Vorstands bestanden zum Stichtag 2008 in Höhe von 44.487,66 Euro zu einem Zinssatz von 6,0 % p. a. Den Mitgliedern des Aufsichtsrats wurden wie im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2008 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2003 (5J) | 01.08.2003 | 2,89 | 7,68 | – | 64.804 |
| SAYE 2004 (5J) | 01.08.2004 | 3,21 | 9,75 | 25.358 | 26.645 |
| SAYE 2005 (3J/5J) | 01.08.2005 | 2,95/3,00 | 9,66 | 50.400 | 148.522 |
| SAYE 2006 (3J/5J) | 01.08.2006 | 2,60/2,67 | 11,01 | 52.573 | 74.929 |
| SAYE 2007 (1J/3J/5J) | 01.08.2007 | 2,82/2,90/2,99 | 10,42 | 80.821 | 174.097 |
| SAYE 2008 (1J/3J/5J) | 01.08.2008 | 2,49/2,66/2,77 | 8,67 | 281.944 | – |
| **Insgesamt** | | | | **491.096** | **488.997** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahrs. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2008 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 10,62 Euro (1. August 2007: 12,30 Euro).

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2008 | SAYE 2003-2007 | 488.997 | 9,88 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2008 | 281.944 | 8,67 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2003 (5J)/ SAYE 2005 (3J)/ SAYE 2007 (1J) | 201.097 | 9,32 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2004-2008 | 78.748 | 10,58 |
| Bestand zum 31.12.2008 | SAYE 2004-2008 | 491.096 | 9,37 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 474.259 | – |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 16.837 | – |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (2007: 0,5 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | Für das Geschäftsjahr 2008 | Für das Geschäftsjahr 2007 |
| Fällig im März 2009 | 0,0 | 4,6 |
| Fällig im März 2010 | 0,0 | 4,6 |
| Fällig im März 2011 | 0,0 | 4,7 |
| Fällig im März 2012 | 10,7 | 0,0 |
| **Gesamt** | **10,7** | **13,9** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 4,7 Mio. Euro (2007: 4,0 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütung beläuft sich auf 7,3 Mio. Euro (2007: 0,0 Mio Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2008 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Falke-Bank AG i. L., Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2008 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Manfred Krause (Bereichsvorstand) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank (RR) Ltd., Moskau, Russland |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank Polska S.A., Warschau, Polen |

| Dr. Michael Böhm | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft SA, Wasserbillig, Luxemburg |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Bernd Franke | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | SINO AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | TICK-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | International Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

## 73 Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Lanxess AG, Leverkusen |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA, Genf, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

| Dr. Siegfried Jaschinski | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Heidelberger Druckmaschinen AG, Heidelberg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Kuratoriums | Vereinigung der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse e. V., Stuttgart |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn |
| Mitglied des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt am Main |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 2. April 2009 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 10. März 2009.

Düsseldorf, den 9. Februar 2009



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den IFRS insgesamt und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 16. Februar 2009

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
(vormals KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

gez. Becker
Wirtschaftsprüfer

gez. Kügler
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2008 | 2007 | 2006 | 2005* | 2004 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** | **15.948,1** | **13.323,1** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 139,5 | 332,3 | 436,3 | 798,6 | 157,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 | 4.561,9 | 2.531,0 |
| Forderungen an Kunden | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 | 2.554,0 | 2.636,7 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –21,4 | –16,2 | –17,0 | –26,1 | –52,3 |
| Handelsaktiva | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 | 6.470,6 | 6.215,6 |
| Finanzanlagen | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 | 1.472,2 | 1.678,2 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 10,1 | 15,2 | 1,5 | 0,0 | 0,0 |
| Sachanlagen | 81,1 | 196,3 | 80,4 | 78,0 | 74,9 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 56,0 | 12,3 | 9,3 | 7,9 | 35,4 |
| Ertragsteueransprüche | 17,5 | 54,8 | 2,5 | 1,8 | 0,0 |
| laufend | 13,0 | 54,8 | 2,5 | 1,4 | 0,0 |
| latent | 4,5 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 259,2 | 77,3 | 68,6 | 29,2 | 45,7 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 | 1.424,7 | 913,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 | 7.139,6 | 5.927,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 29,8 | 34,6 | 16,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 | 5.883,9 | 4.956,4 |
| Rückstellungen | 117,4 | 112,4 | 113,0 | 103,5 | 220,5 |
| Ertragsteuerverpflichtungen** | 85,1 | 106,0 | 62,0 | 128,1 | 146,5 |
| laufend** | 81,5 | 48,4 | 25,7 | 80,7 | 76,2 |
| latent | 3,6 | 57,6 | 36,3 | 47,4 | 70,3 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 106,8 | 105,4 | 91,0 | 81,4 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 458,7 | 440,6 | 308,1 | 273,2 |
| Eigenkapital** | 955,0 | 968,7 | 884,9 | 834,6 | 787,5 |
| Anteile in Fremdbesitz | 16,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 139,5 | 110,0 | 88,6 | 73,7 | 69,3 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 4,5 | –3,5 | –5,2 | –9,7 | 1,6 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,5 | 6,4 | 2,5 | 0,9 | 0,0 |
| Provisionsüberschuss | 347,6 | 318,1 | 281,8 | 264,4 | 226,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 98,2 | 100,1 | 104,0 | 74,3 | 54,4 |
| Verwaltungsaufwand** | 384,2 | 334,0 | 298,6 | 287,6 | 249,3 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 3,5 | 1,3 | –1,0 | 0,8 | 3,8 |
| Betriebsergebnis | 200,6 | 205,4 | 182,5 | 136,2 | 103,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –50,0 | 1,9 | 6,5 | 49,1 | 21,8 |
| Ergebnis aus Derivaten des Dauerbestands | –11,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –1,3 | –0,1 | 0,5 | 8,2 | –2,6 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 138,2 | 207,2 | 189,5 | 193,5 | 122,2 |
| Ertragsteuern** | 48,6 | 63,2 | 74,9 | 76,1 | 43,8 |
| Jahresüberschuss | 89,6 | 144,0 | 114,6 | 117,4 | 78,4 |

* Bis einschließlich 2005 sind Liquiditätszu- und -abflüsse aus Pensions- und Wertpapierleihegeschäften unter Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

** Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 28. April 2010**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Düsseldorf, 28. April 2010 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

gez. Bernd Wiedemuth gez. Sabine Schüngel

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 8. Juli 2010**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Express-Pro-Zertifikate

- Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate, bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Express-Pro")

**Basisprospekt vom 14. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Dynamic Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen
- Global Garant Plus Lock-In Anleihen, die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen

(der "Basisprospekt vom 14. März 2006 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 28. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
die Aktien-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate und
die Index-MAXI Basket Express-Pro-Zertifikate

**Basisprospekt vom 17. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
Index-Twin-Win Bonus-[Plus]-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus Garant Anleihen
Index-Ikarus Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 20. Juli 2006 – Ikarus Garant")

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]
D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

**A. Turbo-Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung

**B. Mini Future Zertifikate**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit

**D. Optionsscheine**

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung

- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**C. Smart-Mini Future Zertifikate**
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**E. Endlos Turbo-Optionsscheine**
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte
B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. **[**Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende
  Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket]
  [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]

D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen*: ●**]** Express **[**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]**
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer

Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für

**A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

**C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin

**D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
**E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [***Bezeichnung einfügen:* **●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [***Optionstyp einfügen:* **●] [Optionsscheine] [Zertifikate]**
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 17. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
[Outperformance] [*Alternative Bezeichnung einfügen:* ●] [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
**A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**B. Basket-Zertifikate bezogen auf** [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
**C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]**
**D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate]** mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
**E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf** [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
**F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf** einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 18. November 2009
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 20. Januar 2010**
für
Bonus Zertifikate
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 22. März 2010**
für
- Aktienanleihen bzw. Indexanleihen bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket,
- Discountzertifikate bzw. Combined-Delivery-Zertifikate bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 8. April 2010**

für

**A. Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)**
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
mit europäischer Ausübung bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)**
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**D. Smart-Mini Future Zertifikate bzw. Mini Future Zertifikate (Long/Short)**
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

**E. Barrier-Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Zinsdifferenz-Optionsscheine bzw. Katapult Plus-Optionsscheine bzw. Korridor-Optionsscheine bzw. Barrier-Zertifikate bzw. Capped-Zertifikate bzw. Zinsdifferenz-Zertifikate bzw. Katapult Plus-Zertifikate bzw. Korridor-Zertifikate (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)**
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze, Zinsen, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Terminkontrakte, Investmentanteile, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 11. Juni 2010**

für

**A. Express-Zertifikate bzw. Express-Anleihen**
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**B. Twin Win Zertifikate**
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**C. Outperformance-Zertifikate bzw. Outperformance-Anleihen**
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2010**

für

**A. Binary-Anleihe**
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen,

Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**B. Basket-Zertifikate**

bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten

**C. Anleihe bezogen auf Zinssätze bzw. Zinsen**

**D. Open End-Partizipationszertifikate bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin**

bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**E. Partizipationszertifikate**

bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**F. Strategie-Zertifikate**

bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten

**G. Quanto-Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe**

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages: HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat eine Kapitalerhöhung über 150 Millionen Euro durchgeführt. Demzufolge werden die Angaben zur Zugehörigkeit der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum HSBC-Konzern sowie zu den Kapitalverhältnissen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wie folgt angepasst:

**A.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt nicht auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin**

*Im Abschnitt "6.1. Zugehörigkeit zu einer Gruppe" unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin" wird in den einzelnen Basisprospekten der erste Absatz dieses Abschnitts durch den nachfolgenden Absatz ersetzt:*

"Die Emittentin gehört zum HSBC-Konzern (der "HSBC-Konzern"), dessen Obergesellschaft die HSBC Holdings plc, London, ist, die wiederum indirekt 80,43 % am Aktienkapital der Emittentin hält."

*Im Abschnitt "6.2. Abhängigkeit von anderen Mitgliedern des Konzerns" unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin" wird in den einzelnen Basisprospekten der erste Absatz dieses Abschnitts durch den nachfolgenden Absatz ersetzt:*

"Die Emittentin ist Teil der HSBC-Gruppe. Sie ist von der HSBC Germany Holdings GmbH, Düsseldorf, die 80,43 % Aktienanteile der Emittentin hält, unmittelbar abhängig i.S.v. § 17 AktG. Gegenstand des Unternehmens der HSBC Germany Holdings GmbH ist der Erwerb und die Verwaltung von Beteiligungen an deutschen Unternehmen. Gegenwärtig hält sie ausschließlich Anteile der Emittentin."

*Der Abschnitt "10.1. Kapitalverhältnisse" unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin" wird in den einzelnen Basisprospekten durch die nachfolgende Formulierung ersetzt:*

"Das Grundkapital der Emittentin beläuft sich gegenwärtig auf € 75.384.617,25; es ist eingeteilt in 28.107.693 Stückaktien, die voll eingezahlt sind und auf den Inhaber lauten.

Am Grundkapital der Emittentin sind die HSBC Germany Holdings GmbH als Aktionärin direkt mit 80,43 % und die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, indirekt mit 18,86 % über ihre 100 %ige Zwischenholding, die LBBW Banken-Holding GmbH, beteiligt. Alleinige Gesellschafterin der HSBC Germany Holdings GmbH ist die HSBC Bank plc, London, die in Großbritannien das operative Bankgeschäft betreibt. Die HSBC Bank plc ihrerseits ist eine 100 %ige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc mit Sitz in London. Somit ist die Emittentin ein von der HSBC Germany Holdings GmbH unmittelbar und von der HSBC Holdings plc mittelbar abhängiges Unternehmen i.S.v. § 17AktG.

Zwischen der Emittentin besteht weder mit der HSBC Germany Holdings GmbH, Düsseldorf, noch mit der HSBC Bank plc, London, oder der HSBC Holdings plc, London, ein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag.

Von dem Grundkapital der Emittentin sind 15.507.693 Stückaktien an den Wertpapierbörsen zu Düsseldorf und Stuttgart zum Börsenhandel im Regulierten Markt zugelassen. 12.600.000 Stückaktien aus dem Besitz der HSBC-Gruppe sind nicht an der Börse eingeführt."

**B.**

**Sofern der jeweilige Basisprospekt auf ein Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verweist, werden die im jeweiligen Basisprospekt unter den nachfolgend aufgeführten Punkten enthaltenen Angaben wie folgt angepasst:**

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin - 2. Angaben über die Emittentin**

*Im Abschnitt "2. Angaben über die Emittentin" unter "IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin" werden in den einzelnen Basisprospekten nach dem ersten Absatz die folgenden Absätze eingefügt:*

"Zugehörigkeit zu einer Gruppe:
Die Emittentin gehört zum HSBC-Konzern (der "HSBC-Konzern"), dessen Obergesellschaft die HSBC Holdings plc, London, ist, die wiederum indirekt 80,43 % am Aktienkapital der Emittentin hält.

Abhängigkeit von anderen Mitgliedern des Konzerns:
Die Emittentin ist Teil der HSBC-Gruppe. Sie ist von der HSBC Germany Holdings GmbH, Düsseldorf, die 80,43 % Aktienanteile der Emittentin hält, unmittelbar abhängig i.S.v. § 17 AktG. Gegenstand des Unternehmens der HSBC Germany Holdings GmbH ist der Erwerb und die Verwaltung von Beteiligungen an deutschen Unternehmen. Gegenwärtig hält sie ausschließlich Anteile der Emittentin.

Kapitalverhältnisse:
Das Grundkapital der Emittentin beläuft sich gegenwärtig auf € 75.384.617,25; es ist eingeteilt in 28.107.693 Stückaktien, die voll eingezahlt sind und auf den Inhaber lauten.

Am Grundkapital der Emittentin sind die HSBC Germany Holdings GmbH als Aktionärin direkt mit 80,43 % und die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, indirekt mit 18,86 % über ihre 100 %ige Zwischenholding, die LBBW Banken-Holding GmbH, beteiligt. Alleinige Gesellschafterin der HSBC Germany Holdings GmbH ist die HSBC Bank plc, London, die in Großbritannien das operative Bankgeschäft betreibt. Die HSBC Bank plc ihrerseits ist eine 100 %ige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc mit Sitz in London. Somit ist die Emittentin ein von der HSBC Germany Holdings GmbH unmittelbar und von der HSBC Holdings plc mittelbar abhängiges Unternehmen i.S.v. § 17AktG.

Zwischen der Emittentin besteht weder mit der HSBC Germany Holdings GmbH, Düsseldorf, noch mit der HSBC Bank plc, London, oder der HSBC Holdings plc, London, ein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag.

Von dem Grundkapital der Emittentin sind 15.507.693 Stückaktien an den Wertpapierbörsen zu Düsseldorf und Stuttgart zum Börsenhandel im Regulierten Markt zugelassen. 12.600.000 Stückaktien aus dem Besitz der HSBC-Gruppe sind nicht an der Börse eingeführt."

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 8. Juli 2010**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Düsseldorf, 8. Juli 2010 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

gez. Georg Krull gez. Marina Eibl

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 28. April 2011**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]
- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 6. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Aktienbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Indexbasket-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Aktien-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen
Index-Medio-Garant-Bonus- [Plus-]Anleihen

**Basisprospekt vom 16. Oktober 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Endlos-●-Strategie-Zertifikate

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Basket-Zertifikate bezogen auf American Depository Receipts,
Global Depository Receipts und/oder Aktien
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket")

**Basisprospekt vom 5. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Aktien-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse] [Twin-Win] Garant Anleihen
(der "Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus TwinWin")

**Basisprospekt vom 21. Dezember 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Bonus [Plus] Zertifikate
Bonus Outperformance [Plus] Zertifikate
Bonus Ladder [Plus] Zertifikate
MAXI Basket Bonus [Plus] Zertifikate

**Basisprospekt vom 30. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Aktienbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Indexbasket-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Aktien-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen
Index-Medio Garant [Bonus] [Plus] Anleihen

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. - Aktien-MAXI-Express-Zertifikate
- Index-MAXI-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]
B. - Aktien-Express-Zertifikate
- Index-Express-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

C. - Aktien-Bonus Max-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
- Index-Bonus Max-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes] [mit Währungsabsicherung]

D. - Aktien-Express-Pro-Zertifikate
- Index-Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

E. - Aktien-MAXI Express-Pro-Zertifikate
- Index-MAXI Express-Pro-Zertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes]

(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für

A. Turbo-Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

E. Endlos Turbo-Optionsscheine
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 14. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf Referenzwerte

B. Basket-Zertifikate bezogen auf ADRs, GDRs und/oder Aktien [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate][BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte und gemanagte Strategie-Indizes] [Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]
E. [Bulle] [Bär] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes]
F. **[**Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf [Aktien] [,] [und] [ADRs bzw. GDRs] [,] [und] [Indizes]

**Basisprospekt vom 28. November 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Aktien-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen
Index-Ikarus [Reverse][Twin-Win] Garant Anleihen

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung
C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 24. Juni 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Reverse-] [Outperformance] [Puffer] [Sprint] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [-Zertifikate] [-Anleihen] bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]

B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
**[**Multi**] [**Alpha**] [**Flex**] [**Reverse**] [**Outperformance**] [**Bonus**] [**Pro**] [**Plus**] [**Garant**] [***Alternative Bezeichnung einfügen***: ●**]** Express **[**Zertifikate**] [**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**] [**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**] [**Investmentanteile**] [**Indizes**] [**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**] [**HSBC-Indizes**] [**Währungswechselkurse**] [**Zinssätze**] [**Zinsen**] [**Edelmetalle**] [**Rohstoffe**] [**Terminkontrakte**] [**einen Basket**] [**mit Währungsabsicherung**]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Twin Win")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 13. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Barrier-] [*Bezeichnung einfügen*: ●] [(Call)] [(Put)] Optionsscheine bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate]
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 17. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
[Outperformance] [*Alternative Bezeichnung einfügen:* ●] [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 10. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 20. Januar 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
Bonus Zertifikate
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 22. März 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
- Aktienanleihen bzw. Indexanleihen bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket,
- Discountzertifikate bzw. Combined-Delivery-Zertifikate bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 8. April 2010**

zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010

für

A. Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübung bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

D. Smart-Mini Future Zertifikate bzw. Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

E. Barrier-Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Zinsdifferenz-Optionsscheine bzw. Katapult Plus-Optionsscheine bzw. Korridor-Optionsscheine bzw. Barrier-Zertifikate bzw. Capped-Zertifikate bzw. Zinsdifferenz-Zertifikate bzw. Katapult Plus-Zertifikate bzw. Korridor-Zertifikate (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze, Zinsen, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Terminkontrakte, Investmentanteile, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 11. Juni 2010**

zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010

für

A. Express-Zertifikate bzw. Express-Anleihen
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

B. Twin Win Zertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

C. Outperformance-Zertifikate bzw. Outperformance-Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 8. Juli 2010
für
A. Binary-Anleihe
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Basket-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten
C. Anleihe bezogen auf Zinssätze bzw. Zinsen
D. Open End-Partizipationszertifikate bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
E. Partizipationszertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
F. Strategie-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten
G. Quanto-Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe

**Basisprospekt vom 12. Juli 2010**
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011**
für
Bonus-Wertpapiere,
d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur,
(Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten

**Basisprospekt vom 21. März 2011**
für
Discountzertifikate und Inhaberschuldverschreibungen (Strukturierte Wertpapiere)

bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 4. April 2011**

für

A. Optionsscheine, Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübungsart
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

D. Mini Future Zertifikate bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

E. Strukturierte Optionsscheine bzw. Strukturierte Zertifikate (Strukturierte Wertpapiere) (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bzw. mit Bermuda-Option
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages sind Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin sowie über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin: Konzernabschluss nach IFRS und Einzelabschluss nach HGB jeweils zum 31. Dezember 2010 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihrer Tochtergesellschaften, Düsseldorf.

**A.**

**Basisprospekte ohne Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 28. März 2006
Basisprospekt vom 24. April 2006
Basisprospekt vom 25. Juli 2006
Basisprospekt vom 6. Oktober 2006
Basisprospekt vom 16. Oktober 2006
Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – ADR Basket
Basisprospekt vom 5. Dezember 2006 – Ikarus Twin Win
Basisprospekt vom 21. Dezember 2006
Basisprospekt vom 30. Januar 2007
Basisprospekt vom 31. Januar 2007
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Express
Basisprospekt vom 16. März 2007
Basisprospekt vom 21. März 2007
Basisprospekt vom 12. April 2007
Basisprospekt vom 27. April 2007
Basisprospekt vom 30. April 2007
Basisprospekt vom 31. Mai 2007
Basisprospekt vom 25. Juni 2007
Basisprospekt vom 24. Juli 2007
Basisprospekt vom 27. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. August 2007

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III der vorgenannten Basisprospekte werden wie folgt aktualisiert und entsprechend in die Dokumente eingefügt: Anhang I ist nunmehr der "Jahresabschluss und Lagebericht 2010 (Einzelabschluss)". Anhang II enthält nun den "Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS)". Anhang III wird ersetzt durch den "Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS)". Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In der nachfolgenden Übersicht ist die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, abgebildet.

Der IFRS Konzernabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2010 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr entnommen wurde:

| Aktiva in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | 336,1 | 177,0 | 159,1 | 89,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.402,9 | 2.429,4 | – 1.026,5 | – 42,3 |
| Forderungen an Kunden | 3.089,6 | 2.687,5 | 402,1 | 15,0 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 49,1 | – 42,9 | – 6,2 | 14,5 |
| Handelsaktiva | 10.130,6 | 10.005,7 | 124,9 | 1,2 |
| Finanzanlagen | 3.305,9 | 3.126,1 | 179,8 | 5,8 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 38,0 | 10,6 | 27,4 | > 100,0 |
| Sachanlagevermögen | 83,1 | 83,3 | – 0,2 | – 0,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 38,9 | 44,1 | – 5,2 | – 11,8 |
| Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 | – 8,7 | – 66,9 |
| laufend | 4,3 | 13,0 | – 8,7 | – 66,9 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 203,7 | 194,8 | 8,9 | 4,6 |
| Summe der Aktiva | 18.584,0 | 18.728,6 | – 144,6 | – 0,8 |

| Passiva in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 2.697,6 | – 1.517,2 | – 56,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 9.062,1 | 1.085,9 | 12,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.200,1 | 5.196,7 | 3,4 | 0,1 |
| Rückstellungen | 96,5 | 152,2 | – 55,7 | – 36,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 66,7 | 67,7 | – 1,0 | – 1,5 |
| laufend | 52,6 | 61,1 | – 8,5 | – 13,9 |
| latent | 14,1 | 6,6 | 7,5 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 95,3 | 118,8 | > 100,0 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 384,4 | – 6,0 | – 1,6 |
| Eigenkapital | 1.289,7 | 1.062,5 | 227,2 | 21,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 70,0 | 5,4 | 7,7 |
| Kapitalrücklagen | 354,0 | 216,9 | 137,1 | 63,2 |
| Gewinnrücklagen | 627,2 | 569,6 | 57,6 | 10,1 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 125,3 | 108,6 | 16,7 | 15,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste | – 29,8 | – 23,3 | – 6,5 | 27,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 1,8 | – 0,2 | – 1,6 | > 100,0 |
| Konzernbilanzgewinn | 139,4 | 120,9 | 18,5 | 15,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Summe der Passiva | 18.584,0 | 18.728,6 | – 144,6 | – 0,8 |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin"**

*In Abschnitt "11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin" werden die Unterpunkte 11.1 bis 11.5 in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**11.1. Historische Finanzinformationen**
In Anhang I finden sich Jahresabschluss und Lagebericht 2010 (Einzelabschluss nach HGB); in Anhang II ist der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2010 und in Anhang III der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2009 enthalten.

**11.2. Jahresabschluss**
In Anhang I finden sich Jahresabschluss und Lagebericht 2010 (Einzelabschluss nach HGB); in Anhang II ist der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2010 und in Anhang III der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2009 abgedruckt, die jeweils die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung und die Erläuterungen beinhalten.

**11.3. Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**

**11.3.1. Erklärung über die Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**
Dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2010 (Einzelabschluss nach HGB) wurde wie den Konzernabschlüssen der Jahre 2010 und 2009 durch den Abschlussprüfer ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt.

**11.3.2 Angabe sonstiger Informationen im Registrierungsformular, die vom Abschlussprüfer geprüft wurden**
Sonstige Angaben in diesem Basisprospekt wurden nicht vom Abschlussprüfer geprüft.

**11.3.3 Sonstige Finanzdaten**
Finanzdaten, die nicht dem geprüften Jahresabschluss entnommen sind, sind nicht in diesem Basisprospekt enthalten.

**11.4. Alter der jüngsten Finanzinformationen**
Die letzten geprüften Finanzinformationen sind nicht älter als 18 Monate ab dem Datum des Basisprospektes.

**11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Finanzinformationen**
**11.5.1 Zwischenbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**
Dieser Basisprospekt enthält keinen Zwischenbericht."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Jahresabschluss und Lagebericht der Emittentin vom 31. Dezember 2010 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**B.**

**Basisprospekte mit Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 14. November 2007
Basisprospekt vom 28. November 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 24. Juni 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Twin Win
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 13. Januar 2009
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009
Basisprospekt vom 17. Juni 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 10. Juli 2009
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010
Basisprospekt vom 12. Juli 2010
Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III werden wie folgt eingefügt: Anhang I - Jahresabschluss und Lagebericht 2010 (Einzelabschluss), Anhang II - Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS) und Anhang III - Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS). Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In der nachfolgenden Übersicht ist die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, abgebildet.

Der IFRS Konzernabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2010 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr entnommen wurde:

| Aktiva in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | 336,1 | 177,0 | 159,1 | 89,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.402,9 | 2.429,4 | – 1.026,5 | – 42,3 |
| Forderungen an Kunden | 3.089,6 | 2.687,5 | 402,1 | 15,0 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 49,1 | – 42,9 | – 6,2 | 14,5 |
| Handelsaktiva | 10.130,6 | 10.005,7 | 124,9 | 1,2 |
| Finanzanlagen | 3.305,9 | 3.126,1 | 179,8 | 5,8 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 38,0 | 10,6 | 27,4 | > 100,0 |
| Sachanlagevermögen | 83,1 | 83,3 | – 0,2 | – 0,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 38,9 | 44,1 | – 5,2 | – 11,8 |
| Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 | – 8,7 | – 66,9 |
| laufend | 4,3 | 13,0 | – 8,7 | – 66,9 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 203,7 | 194,8 | 8,9 | 4,6 |
| Summe der Aktiva | 18.584,0 | 18.728,6 | – 144,6 | – 0,8 |

| Passiva in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 2.697,6 | – 1.517,2 | – 56,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 9.062,1 | 1.085,9 | 12,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.200,1 | 5.196,7 | 3,4 | 0,1 |
| Rückstellungen | 96,5 | 152,2 | – 55,7 | – 36,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 66,7 | 67,7 | – 1,0 | – 1,5 |
| laufend | 52,6 | 61,1 | – 8,5 | – 13,9 |
| latent | 14,1 | 6,6 | 7,5 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 95,3 | 118,8 | > 100,0 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 384,4 | – 6,0 | – 1,6 |
| Eigenkapital | 1.289,7 | 1.062,5 | 227,2 | 21,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 70,0 | 5,4 | 7,7 |
| Kapitalrücklagen | 354,0 | 216,9 | 137,1 | 63,2 |
| Gewinnrücklagen | 627,2 | 569,6 | 57,6 | 10,1 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 125,3 | 108,6 | 16,7 | 15,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste | – 29,8 | – 23,3 | – 6,5 | 27,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 1,8 | – 0,2 | – 1,6 | > 100,0 |
| Konzernbilanzgewinn | 139,4 | 120,9 | 18,5 | 15,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Summe der Passiva | 18.584,0 | 18.728,6 | – 144,6 | – 0,8 |

"

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 14. November 2007
Basisprospekt vom 28. November 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 24. Juni 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Twin Win
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 13. Januar 2009
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009
Basisprospekt vom 17. Juni 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 10. Juli 2009
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010

*Der jeweils achte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2010, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Der nachfolgend aufgeführte Basisprospekt wird im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 12. Juli 2010

*Der neunte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in dem vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2010, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2010, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010
Basisprospekt vom 12. Juli 2010
Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011

*Punkt (b) dieses Absatzes wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre,"

**Inhaltsverzeichnis der Anhänge**

**Anhang I: Jahresabschluss und Lagebericht 2010 ..... F I. 2**
Lagebericht ..... F I. 3
Aufbau und Leitung ..... F I. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F I. 7
Die strategische Ausrichtung ..... F I. 9
Das Geschäftsjahr 2010 ..... F I. 13
Prognosebericht ..... F I. 18
Das Risikomanagement ..... F I. 21
Das IKS im Rechnungslegungsprozess ..... F I. 42
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F I. 47
Aktionäre und Aktie ..... F I. 48
Abschluss nach HGB ..... F I. 49
Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2010 ..... F I. 50
Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010 ..... F I. 54
Anhang für das Geschäftsjahr 2010 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ..... F I. 56
1. Grundlagen ..... F I. 57
2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ..... F I. 58
3. Erläuterungen zur Bilanz ..... F I. 63
4. Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen ..... F I. 77
5. Angaben ..... F I. 78
6. Marktrisikobehaftete Geschäfte ..... F I. 79
7. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung ..... F I. 82
8. Sonstige Angaben ..... F I. 84
Organe ..... F I. 87
Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder ..... F I. 88
Entwicklung des Anlagevermögens ..... F I. 93
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F I. 95

**Anhang II: Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F II. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F II. 2

Konzernlagebericht:
Geschäftsbericht 2010 ..... F II. 3
Aufbau und Leitung ..... F II. 4

Die Geschäftsbereiche ..... F II. 7
Die strategische Ausrichtung ..... F II. 9
Das Geschäftsjahr 2010 ..... F II. 13
Prognosebericht ..... F II. 18
Das Risikomanagement ..... F II. 21
Das IKS im Rechnungslegungsprozess ..... F II. 42
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F II. 47
Aktionäre und Aktie ..... F II. 48

Konzernabschluss nach IFRS:
Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 49
Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 50
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 52
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F II. 53
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F II. 54
Angaben zur Konzernbilanz ..... F II. 63
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F II. 80
Sonstige Angaben ..... F II. 89
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers ..... F II. 119
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F II. 120

**Anhang III: Geschäftsbericht 2009 (Konzernabschluss nach IFRS) ..... F III. 1**
Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns ..... F III. 2

Konzernlagebericht:
Konzernlagebericht ..... F III. 3
Aufbau und Leitung ..... F III. 4
Die Geschäftsbereiche ..... F III. 7
Die strategische Ausrichtung ..... F III. 9
Das Geschäftsjahr 2009 ..... F II. 12
Prognosebericht ..... F III. 17
Das Risikomanagement ..... F III. 20
Das IKS im Rechnungslegungsprozess ..... F III. 40
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ..... F III. 45
Aktionäre und Aktie ..... F III. 46

Konzernabschluss nach IFRS:

Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 47
Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 48
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt ..... F III. 50
Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt..... F III. 51
Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss ..... F III. 52
Angaben zur Konzernbilanz..... F III. 61
Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ..... F III. 77
Sonstige Angaben..... F III. 85
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers..... F III. 115
Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro ..... F III. 117

# Jahresabschluss und Lagebericht 2010

HSBC Trinkaus

# Jahresabschluss und Lagebericht 2010

## HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Datum der Herausgabe: April 2011

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Lagebericht

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

Der Vorstand hat gemäß § 312 AktG für das Geschäftsjahr 2010 einen Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) erstellt.

Dieser Bericht endet mit der Schlusserklärung: „Die Bank erhielt bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Auf Veranlassung oder im Interesse der HSBC Holdings oder eines mit der HSBC Holdings plc verbundenen Unternehmens wurden zum Nachteil der Bank Maßnahmen weder getroffen noch unterlassen."

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf den Anhang.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 7. Juni 2015.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den drei nächsten Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2010 finden sich im Anhang.

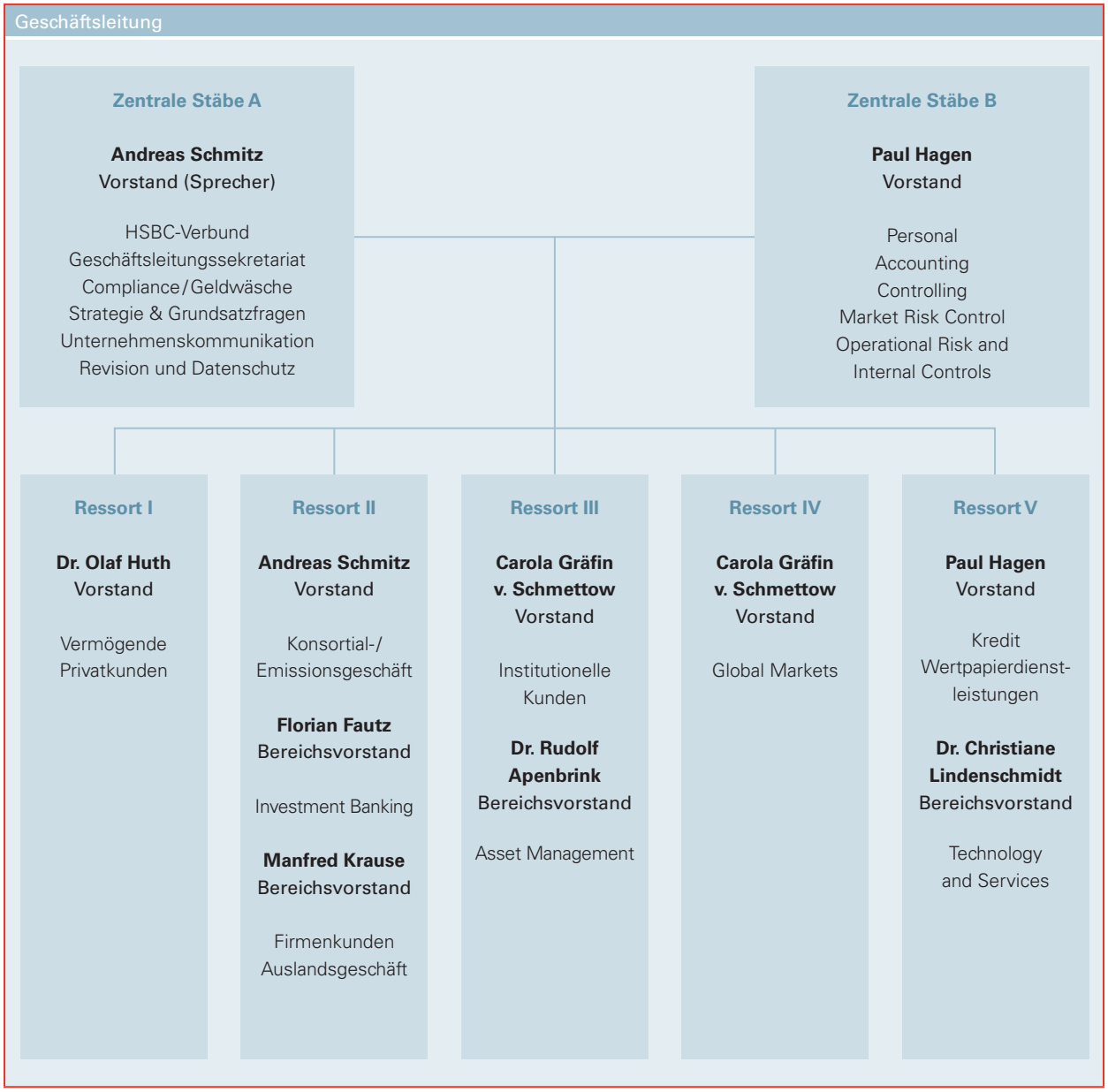
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

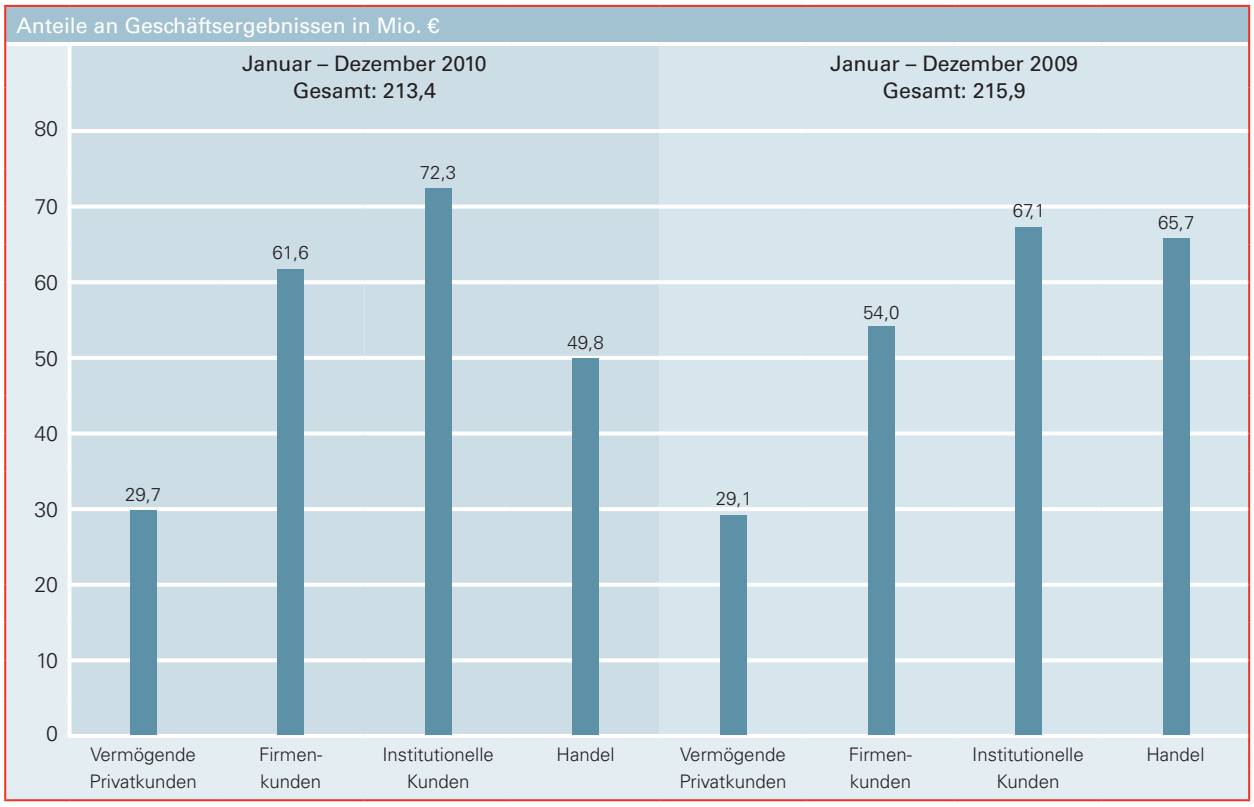
Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2010 finden sich im Anhang.

# Die Geschäftsbereiche

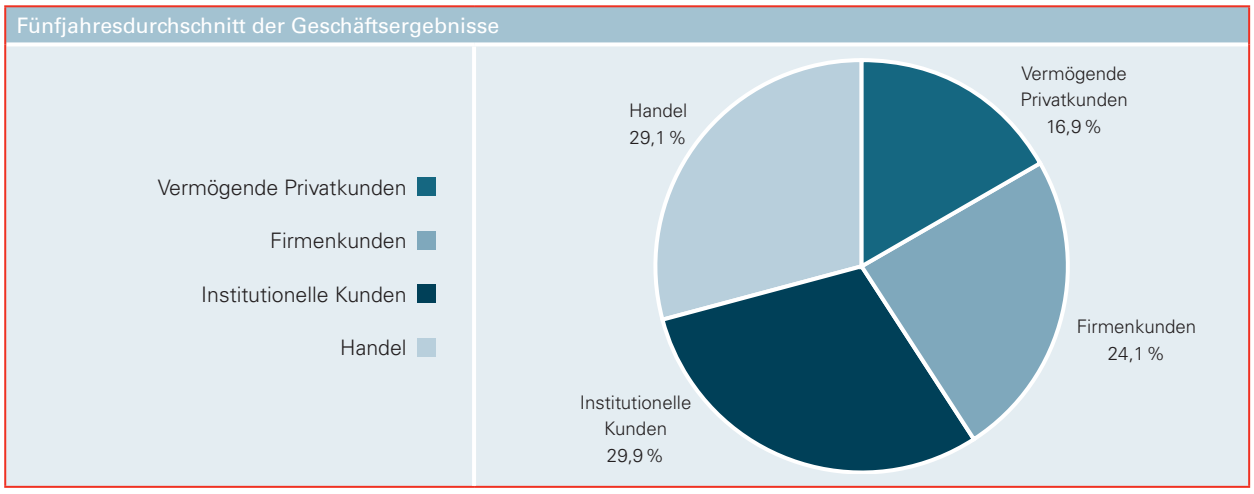
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt (seit dem 1. Januar 2011) sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink (seit dem 1. Januar 2011), Florian Fautz und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.




Nach Berücksichtigung der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von insgesamt 6,9 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von –19,5 Mio. Euro für 2009 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 220,3 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 196,4 Mio. Euro im Jahr 2009. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:



# Die strategische Ausrichtung

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch im Jahr unseres 225. Firmenjubiläums dominierte die Finanzkrise das Geschehen an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft. Entgegen allen Hoffnungen haben wir es nicht mit einem abgeschlossenen Ereignis der Wirtschaftsgeschichte zu tun, das zum Ende gekommen ist, sondern die Finanzkrise setzt sich an stets neuen Orten fort. Was als Subprime-Krise begann, riss in der Folge einige Banken in den Abgrund und führte andere an dessen Rand, um dann in die tiefste Rezession seit 1929 überzugehen. Sie mündet aktuell in eine staatliche Schuldenkrise, die mit den öffentlichen Haushalten nun auch den innersten Verteidigungsring unserer Volkswirtschaften erreicht hat.

In diesem Umfeld erscheint die erstaunliche konjunkturelle Erholung Deutschlands wie ein „German Miracle". Nach den jüngsten Zahlen war im Jahr 2010 mit gut 3,5 % das stärkste reale Wachstum seit der Wiedervereinigung zu verzeichnen. Die Zahl der registrierten Arbeitslosen fiel unter die 3-Mio.-Grenze, und die Zahl der Beschäftigten stieg auf über 41 Mio. Dank einer robusten Innenfinanzierung der deutschen Industrie ist die befürchtete Kreditklemme ausgeblieben. Selbst die Banken stehen heute besser da als zu Beginn des letzten Jahres, sind doch dank der schnellen Erholung der Realwirtschaft die Belastungen im Kreditbuch deutlich unter den Erwartungen geblieben.

Während die Innenansicht vergleichsweise erfreulich ist, sieht sich Deutschland außenpolitisch mit einer staatlichen Schuldenkrise in Europa konfrontiert. Deren Dimension ist wie bei der Subprime-Krise noch längst nicht sicher zu ermessen – für Europa ebenso wenig wie für den Euro und für Deutschland. Der Vertrauensverlust in den Euro und in die Finanzpolitik der Euroländer führte zur Krise der Währungsunion. Infolgedessen wird der Ruf laut, die Bonität der heute noch finanzstarken Länder des Euroraums durch die Begebung einer Euroanleihe zu verwässern und auf das Niveau der schwachen Länder hinunterzuharmonisieren – mit nicht absehbaren Folgen für Deutschland.

Der konjunkturelle Ausblick lässt das Wirtschaftswachstum 2010 in Deutschland als ein Zwischenhoch erscheinen. Jenes wird sich nicht nur in Deutschland, sondern auch weltweit abschwächen, denn der Kreis der Wachstumstreiber beschränkt sich auf nur wenige Auslandsmärkte, allen voran China und Brasilien. Die Wirkung der Politik des billigen Geldes wird nachlassen, und eine Lösung des gravierenden Schuldenproblems insbesondere der USA ist nicht in Sicht. Die Bedeutung des asiatisch-pazifischen Raums wird hingegen weiter zunehmen, der weltweite Wohlstand wird neu verteilt. Neben dem Gravitationszentrum China ist auf die weiteren aufstrebenden Schwellenländer wie Brasilien, Indien, Indonesien und Vietnam zu verweisen. Deren Eckdaten – 80 % der Weltbevölkerung, 50 % der weltweiten Wertschöpfung, 40 % des globalen Konsums, zwei Drittel des weltweiten Wachstums, aber nur 15 % der Marktkapitalisierung – machen deutlich, welche Verschiebung der Wirtschaftsleistung in diese Regionen zu erwarten ist.

Während mit der staatlichen Schuldenkrise ein neuer Brandherd entstanden ist, setzten im vergangenen Jahr die Aufräumarbeiten im Finanzsektor ein. Nach dem massiven Vertrauensverlust, der mit der Finanzkrise einhergegangen ist, ist es für die Branche entscheidend, das Vertrauen der Kunden und der Aktionäre, aber auch der Politik und der Aufsicht zurückzugewinnen. Jetzt die richtigen Lehren zu ziehen, bessere Standards in den Banken und bessere Regeln für die Finanzmärkte zu entwickeln – das ist die Chance dieser Krise. Die Finanzmarktkrise hatte grundlegende Mängel im Finanzsystem aufgedeckt, die durch bessere Regulierungsstandards und klarere Spielregeln für die Finanzmärkte korrigiert werden müssen. Hier ist ein international einheitliches Vorgehen Bedingung, will der im internationalen Vergleich ohnehin unterdurchschnittlich profitable deutsche Bankenmarkt nicht noch weiter an Wettbewerbsfähigkeit verlieren. Bei aller Notwendigkeit einer deutlichen Anpassung des Regelwerks bedarf es einer ausgewogenen Regulierung mit Augenmaß, um nicht einer Erholung der Branche durch Überregulierung der Finanzmärkte im Wege zu stehen. Insbesondere die Fähigkeit zur Bildung von Eigenkapital darf nicht belastet werden. Es gilt, einen Rückgang der Kreditvergabe und damit eine Einschränkung der Realwirtschaft im Aufschwung zu vermeiden.

Jenseits der notwendigen staatlichen Regulierung und eigenständiger Maßnahmen von Banken gilt aber weiterhin: Der Schlüssel zum Erfolg einer Bank und zu einem funktionierenden Finanzmarkt insgesamt sind in sich stimmige Geschäftsmodelle, die auf die Kunden fokussiert sind und langfristigen wirtschaftlichen Erfolg auf der Basis bewährter Werte ermöglichen. Die Finanzkrise hat

hier in aller Deutlichkeit Marktteilnehmer ohne nachhaltiges Geschäftsmodell offenbart, die letztendlich zur Belastung für das Finanzsystem und für den Steuerzahler geworden sind. Die Auflösung der Wettbewerbsverzerrung, die unter anderem durch die Europäische Kommission forciert wird, wird zu einer massiven Veränderung der Bankenlandschaft in Deutschland führen.

## Ausrichtung von HSBC Trinkaus im aktuellen Umfeld

HSBC Trinkaus hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut bewiesen, dass das in seiner Kombination einzigartige Geschäftsmodell auch in Krisenzeiten überzeugt. Unterstrichen wird dies durch das Rekordergebnis, das wir im Jubiläumsjahr ausweisen. Nach der Gründung der Bank im Jahre 1785 steht sie heute, sprich vier Revolutionen, ein halbes Dutzend Kriege, sechs Währungsumstellungen, elf verschiedene Staats- und Herrschaftssysteme sowie diverse Eigentümerwechsel später, auf einem äußerst soliden Fundament. Und daran haben selbst die jüngsten Krisen nichts geändert. Im Gegensatz zu vielen anderen deutschen Banken ist es uns gelungen, gestärkt aus der Finanzkrise hervorzugehen. Das seit Ende 2007 unveränderte Rating beurkundet dies – mit einem Langfrist-Emittentenrating „AA" besitzt HSBC Trinkaus weiterhin das beste Fitch-Rating* unter den deutschen privaten Banken.

Auch im Jahr 2011 wollen wir durch eine konsequente Ausrichtung auf eine klar definierte Zielgruppe und ein ausgeprägtes Risikobewusstsein in dem schwierigen Marktumfeld erfolgreich bleiben. Die Basis des Erfolgs bilden auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die auch im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere langjährig zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden zufriedenstellen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe.

Das Geheimnis, als Bank 225 Jahre alt werden zu können, liegt unter anderem darin, sich stets treu zu bleiben.

Die Tatsache, dass wir mit der HSBC einen stabilen und verlässlichen Gesellschafter vorweisen können, trägt zu unserer einzigartigen Stellung im Markt bei. Die enge Kooperation mit der HSBC führt dazu, dass HSBC Trinkaus für immer mehr Kunden eine der wenigen kompetenten Adressen für internationales Geschäft im deutschen Markt ist. Mit der im letzten Jahr implementierten Wachstumsinitiative „Wachstum aus Stärke" verfolgen wir konsequent das Ziel, uns als eine der drei führenden Banken für international ausgerichtete Firmenkunden zu positionieren. Hierzu nutzen wir noch intensiver das weltumspannende Netz der HSBC-Gruppe. Die Konnektivität zwischen den einzelnen Ländereinheiten der HSBC-Gruppe zum Wohle unserer Kunden einzusetzen ist ein besonderes Anliegen von HSBC Trinkaus, verstehen wir uns doch angesichts des Status von Deutschland als führender Exportnation als Vorreiter im globalen Austausch.

Unsere Wachstumsbestrebungen werden gestützt von der Einschätzung der HSBC-Gruppe, mittels HSBC Trinkaus in einem strategisch wichtigen Kernland vertreten zu sein, dessen Bedeutung für die HSBC noch weiter wachsen soll. Dies konkretisiert sich in der Erwartung eines mittelfristig deutlichen Anstiegs des deutschen Beitrags zum Vorsteuergewinn der HSBC-Gruppe. Verwirklichen wollen wir dies mit organischem Wachstum, grundsätzlich aber auch mittels Zukäufen von Assets. Wir prüfen regelmäßig die stetig steigende Anzahl von möglichen Adressen im Markt, um uns selektiv zu verstärken. Diese Überlegungen unterliegen unseren strengen Anforderungen an die Nachhaltigkeit und die Rendite von Investitionen.

Das internationale Netz der HSBC-Gruppe ist nicht nur ein Wettbewerbsvorteil, den wir im Kundengeschäft einsetzen, sondern auch ein wertvolles Asset im Wettbewerb um gute Mitarbeiter. Die Entsendung von Kollegen in die HSBC-Gruppe wird von uns intensiv gefördert. Un-

* Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß der "VERORDNUNG (EG) Nr. 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist.

sere Mitarbeiter profitieren dabei nicht nur von der fachlichen Weiterbildung, sondern auch von der kulturellen Vielfalt, welche die Gruppe bietet. Dies ist ein fundamentaler Bestandteil der Unternehmenskultur der HSBC und zugleich eine der wesentlichen Stärken der „world's local bank". Die Initiative der HSBC zu Diversity & Inclusion, also zur Unterstützung von Vielfalt und Chancengleichheit im Unternehmen sowie zur Förderung von Integration und Wertschätzung der Mitarbeiter, soll diesen Vorteil weiter ausbauen. Diversity & Inclusion wurde zur Managementaufgabe erklärt. HSBC Trinkaus unterstützt diese Initiative tatkräftig, ist sie doch der Ausdruck einer zeitgemäßen Unternehmensführung und eines menschengerechten Arbeitsumfelds.

## Unsere Strategie im Überblick

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Punkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke, denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit den HSBC Global Asset Management-Einheiten erfolgreich positioniert.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 87 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Die langjährigen erfolgreichen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen, nicht zuletzt in unserem Jubiläumsjahr, haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein. Im Sinne unserer langjährigen Tradition bleiben wir auch weiterhin unseren Werten verpflichtet; denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Geschäftsjahr 2010

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach der heftigen Rezession in 2009 kehrte die Weltkonjunktur 2010, angeschoben durch ein kräftiges Wachstum in den Schwellenländern, wieder auf den Expansionspfad zurück. Ein Hauptgewinner dieser Entwicklung war Deutschland, das 2010 ein BIP-Zuwachs von 3,6 % verzeichnete. Getrieben wurde der Aufschwung in Deutschland nicht nur durch den Exportsektor, sondern auch zunehmend durch die Binnennachfrage. Zu letzterem trug unter anderem die Erwerbstätigkeit bei, die im Jahresverlauf auf ein neues Rekordhoch anzog. Insgesamt wuchs die deutsche Wirtschaft damit stärker als die gesamte Eurozone, aber auch die USA. Der Aufschwung in der Währungsunion wurde durch die Krise in den Ländern der Peripherie gebremst. Anziehende Rohstoffpreise sorgten im Jahresverlauf für einen global zunehmenden Inflationsdruck, der in den entwickelten Volkswirtschaften jedoch weniger stark auf die Verbraucher durchschlug. In Deutschland lag der durchschnittliche Preisauftrieb 2010 bei 1,1 %.

In einem Umfeld geringer Inflationsgefahren und eines moderaten Wachstums beließ die EZB den Leitzins unverändert bei 1,0 %. Aufgrund bestehender Refinanzierungsprobleme bei einigen Geldhäusern der Eurozone stellte die EZB dem Bankensystem zudem weiterhin unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Um ein Ausufern der Staatsschuldenkrise in der Eurozone zu verhindern, kaufte die Zentralbank zudem Staatsanleihen auf. Die US-Notenbank beließ die Fed Funds Rate unverändert bei 0 % bis 0,25 % und legte zum Jahresende sogar erneut ein umfangreiches Programm (Volumen: 600 Mrd. US-Dollar) bis Juni 2011 zum Erwerb von Staatsanleihen auf.

Niedrige Notenbankzinsen und die überreichliche Liquidität sorgten an vielen Aktienmärkten für eine gute Performance: Der DAX zog im Jahresverlauf um rund 16 % und der S&P 500 um 15 % an. Der breite europäische Markt konnte nicht an diese Performance anknüpfen. Bundesanleihen profitierten 2010 von ihrer Rolle als sicherer Hafen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen markierte zwischenzeitlich mit 2,1 % einen neuen historischen Tiefstand, zog zum Jahresende aber wieder spürbar an. Der Euro fiel zum US-Dollar, bedingt durch die Staatsschuldenkrise, im Jahresverlauf unter 1,20 US-Dollar zurück, beendete das Jahr dann aber mit rund 1,34 US-Dollar.

## Ertragslage

Der HSBC Trinkaus Konzern hat im Berichtsjahr mit einem Betriebsergebnis nach IFRS von 220,3 Mio. Euro den höchsten Wert in der Unternehmensgeschichte erreicht. Dazu hat auch das gute Ergebnis der Konzernobergesellschaft HSBC Trinkaus & Burkhardt AG maßgeblich beigetragen.

Im Jahresabschluss 2010 sind erstmalig die neuen Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) umgesetzt. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Nach HGB ist das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG um 8,0 % oder 14,5 Mio. Euro auf nunmehr 195,2 Mio. Euro gestiegen. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 134,3 Mio. Euro und liegt damit um 6,7 % bzw. 8,4 Mio. Euro höher als der Vorjahreswert von 125,9 Mio. Euro.

Auch in diesem Jahr haben wir unser bewährtes Geschäftsmodell ausgebaut. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir in allen Kundensegmenten weiter zulegen. Dagegen hat der Eigenhandel erwartungsgemäß das hohe Vorjahresergebnis nicht wiederholen können, da die Treasury-Aktivitäten gerade im ersten Halbjahr 2009 von den krisenbedingten Verwerfungen und den Auswirkungen der Zinssenkungsschritte der EZB stark profitieren konnten. Die anhaltenden Spekulationen zur Bonität einzelner Euro-Mitgliedsländer haben unser Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve kaum belastet, da wir in diesen Ländern nur mit überschaubaren Anleihebeständen im Bankbuch exponiert sind.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 6,1 Mio. Euro bzw. 5,3 % auf 122,5 Mio. Euro leicht gestiegen. Durch die Politik des billigen Geldes seitens der Europäischen Zentralbank waren die Geldmarktsätze in Euro auf historisch niedrigem Niveau und wir konnten deswegen von unseren hohen Kundeneinlagen relativ wenig profitieren. Auf der Kreditseite waren zwar die Margen besser als im Vorjahr, aber hier ist schon wieder ein leichter Rückgang zu verzeichnen. Die vielfach befürchtete Kreditklemme ist nicht eingetreten, im Gegenteil mussten wir feststellen, dass wegen der starken Innenfinanzierung der Unternehmen unsere ein-

geräumten Kreditlinien nur sehr unterdurchschnittlich ausgenutzt wurden. Darin zeigt sich, wie sehr der gehobene Mittelstand und die Großunternehmen, also unsere Zielkunden im Firmenkundengeschäft, ihre Finanzsituation in den letzten Jahren verbessert haben. Dennoch lässt sich beobachten, dass dies nicht für alle Unternehmen gleichermaßen gilt und daher noch manche Unternehmen mit den Folgen der Wirtschaftskrise weiter massiv zu kämpfen haben. Das handelsbezogene Zinsergebnis einschließlich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen ist Bestandteil des Nettoertrags des Handelsbuchs. Insgesamt entspricht ein Anteil von 20 bis 25 % des Zinsüberschusses an den gesamten operativen Erträgen unserem Geschäftsmodell, das traditionell auf einem sehr hohen Anteil des Provisionsergebnisses fußt.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sind um 11,7 Mio. Euro auf 7,2 Mio. Euro zurückgegangen. Maßgeblich dafür ist der nach BilMoG geänderte Ausweis der Erträge aus Deckungsvermögen. Das Deckungsvermögen besteht überwiegend aus Investmentanteilen, deren Erträge erstmalig mit den Aufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen zu saldieren und im Zinsergebnis auszuweisen waren. Die Dividenden auf Handelsbestände sind Bestandteil des Nettoertrags des Handelsbuchs. Die laufenden Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen waren ebenfalls rückläufig. Zum einen wurde die Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG im Berichtsjahr auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG verschmolzen und zum anderen weist die Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG aufgrund von außerordentlichen Instandhaltungsmaßnahmen im Berichtsjahr einen Verlust aus, während im Vorjahr noch ein Gewinn von 1,1 Mio. Euro erwirtschaftet werden konnte.

Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen sind um 20,9 Mio. Euro oder 78,6 % auf 47,5 Mio. Euro gestiegen. Zum Anstieg trugen vor allem die HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH mit einem Ergebnis von 19,1 Mio. Euro (im Vorjahr 8,2 Mio. Euro) sowie die HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH mit einem Ergebnis von 26,2 Mio. Euro (im Vorjahr 15,5 Mio. Euro) bei. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH profitierte von einer höheren Ausschüttung der HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, sowie einer höheren Gewinnabführung der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf.

Der Provisionsüberschuss ist um 39,8 Mio. Euro bzw. 19,5 % auf 243,7 Mio. Euro erheblich angestiegen. Besonders erfreulich dabei ist, dass wir nahezu alle Komponenten verbessern konnten. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Im Berichtsjahr haben wir in besonderem Maße von einigen größeren Kapitalmaßnahmen deutscher Unternehmen profitieren können und dadurch im Investment-Banking mit 34,2 Mio. Euro einen außerordentlich hohen Provisionsüberschuss erzielt. Dagegen war bei den Konsortialprovisionen für festverzinsliche Wertpapiere ein leichter Rückgang zu verzeichnen, da das im Vorjahr sehr hohe Volumen an Neuemissionen im Anleihemarkt nicht wieder erreicht wurde. Wir haben damit unseren Anspruch unterstrichen, im Kapitalmarktgeschäft für unsere institutionellen und Firmenkunden die ganze Breite potenzieller Lösungen anbieten zu können. Schwerpunkt unseres Provisionsgeschäfts bleiben alle Services im traditionellen Wertpapiergeschäft. Insbesondere im Asset Management einschließlich Depotbankgeschäft konnten wir das bereits gute Vorjahresergebnis signifikant übertreffen, während die transaktionsabhängigen Erträge rückläufig waren.

- Im Provisionsgeschäft mit Devisen und Derivaten konnten wir bei Derivaten sowohl auf Zinsen als auch auf Aktien den Provisionsüberschuss steigern, nicht zuletzt durch eine noch stärkere Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte unmittelbar auf die eigenen Bücher nehmen und so zu einer sehr wettbewerbsfähigen Preisgestaltung beitragen. Besonders deutlich war der Anstieg im Devisengeschäft, obwohl die Margen im klassischen Devisenhandel durch die elektronischen Handelsplattformen unverändert sehr eng sind. Auch hier werden die Risiken überwiegend direkt auf die Bücher anderer HSBC-Einheiten gebucht.

- Auch in den klassischen Dienstleistungen Auslands- und Kreditgeschäft konnten wir unsere Ergebnisse erfreulich verbessern. Nicht zuletzt hier werden schon erste Erfolge unserer verstärkten Wachstumsinitiative sichtbar, die vor allem auf eine Ausweitung unseres Marktanteils im Firmenkundengeschäft abzielt.

- Alternative Investments haben sich für unsere anspruchsvolle Kundschaft als eigene Asset-Klasse zunehmend etabliert. Vor allem institutionelle Anleger, aber auch in geringerem Maße Firmenkunden und vermögende Privatkunden schätzen den Diversifikationseffekt dieser Produkte. Mit immer neuen optimierten Lösungen verschaffen wir unserer Kundschaft dabei den Zugang zu diversen Produkten dieser Asset-Klasse aus einer Hand.

Der Nettoertrag des Handelsbestands ist um 4,0 Mio. Euro bzw. 3,7 % auf 102,1 Mio. Euro zurückgegangen. Dabei ist zu berücksichtigen, dass erstmalig nach § 340e Abs. 4 HGB mindestens ein Zehntel des Nettoertrags des Handelsbestands dem Fonds für allgemeine Bankrisiken zuzuführen war. Daraus resultiert im Berichtsjahr eine Belastung in Höhe von 12,5 Mio. Euro. Ohne diesen Sondereffekt ist das Handelsergebnis um 8,5 Mio. Euro gestiegen, da wir in allen Handelsbereichen das Ergebnis steigern konnten. Das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten resultiert primär aus der Emission und dem Market Making von Retail-Produkten. In diesem Markt legen wir unverändert größten Wert auf Transparenz und Kundenzufriedenheit als Garant für nachhaltiges Geschäft. Während wir im Treasury gerade in der ersten Jahreshälfte des Vorjahres noch von den krisenbedingten Verwerfungen am Geldmarkt profitieren konnten, war das Treasury-Ergebnis im Berichtsjahr trotz unserer weiterhin sehr guten Liquiditätsausstattung erwartungsgemäß deutlich rückläufig, erreichte aber noch ein hohes Niveau. Dagegen konnten wir bei unseren Anleihepositionen im Zinshandel von den sinkenden Credit Spreads deutlich profitieren. Auch im Devisengeschäft sowie im Geschäft mit Sorten und Edelmetallen konnten wir das Vorjahresergebnis deutlich übertreffen. Ergebnismindernd wirkten dagegen die um 4,1 Mio. Euro höheren Aufwendungen für Risiko- und Bewertungsabschläge, die primär auf die genauere Berücksichtigung von Spread-Risiken in unseren Value at Risk-Berechnungen zurückzuführen sind.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen sind um 30,9 Mio. Euro bzw. 10,5 % auf 324,4 Mio. Euro angestiegen. Diese Entwicklung ist ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der nicht nur höhere Mitarbeiterzahlen und damit höheren Personalaufwand, sondern auch in beträchtlichem Ausmaß höheren Sachaufwand wie Raumkosten, IT-Aufwendungen etc. bedingt. Darüber hinaus ist die erfolgsabhängige Vergütungskomponente analog zum deutlich verbesserten Gesamtergebnis angestiegen. Außerdem steigen die Kosten eines Bankbetriebs seit Jahren durch zunehmende Regulierung sowie ständig erweiterte gesetzliche – insbesondere steuerliche – Aufgaben überproportional. Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen blieben mit 9,3 Mio. Euro nach 9,1 Mio. Euro im Vorjahr auf dem gleichen Niveau.

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind um 3,7 Mio. Euro bzw. 11,6 % auf 36,0 Mio. Euro gestiegen. Sie beinhalten im Wesentlichen Erträge für die Erbringung von Dienstleistungen gegenüber Tochtergesellschaften sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind um 1,1 Mio. Euro bzw. 5,7 % auf 20,0 Mio. Euro gestiegen. Dafür ursächlich waren höhere Rückstellungen für Rechtsrisiken, denen geringere Aufwendungen für Platzierungsrisiken im Immobiliengeschäft gegenüberstanden.

In der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft konnten wir per saldo die Aufwendungen deutlich reduzieren, haben aber gleichzeitig per saldo signifikant geringere Erträge aus den Wertpapieren der Liquiditätsreserve erzielt, sodass das Ergebnis aus der Überkreuzkompensation mit einem Nettoaufwand von 1,5 Mio. Euro nach 1,3 Mio. Euro im Vorjahr nahezu gleich geblieben ist. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft konnten wir gegenüber dem Vorjahr um 17,1 Mio. Euro bzw. 66,6 % auf nunmehr 8,6 Mio. Euro reduzieren. Maßgeblich dafür war die unerwartet schnelle und starke Verbesserung der Weltwirtschaftslage, wovon wir in Deutschland mit einer unerwartet starken konjunkturellen Erholung überproportional profitieren konnten. Daher haben wir im Berichtsjahr 2,3 Mio. Euro an pauschalierten Wertberichtigungen auflösen können, während wir noch im Vorjahr 12,1 Mio. Euro zuführen mussten. Auch an individueller Risikovorsorge für einzelne Engagements mussten wir weniger zuführen als im Vorjahr, während die Auflösungen für einzelne Engagements leicht unter dem Vorjahresniveau lagen. Insgesamt hat sich im Laufe des Berichtsjahres die noch zum Jahresanfang befürchtete Belastung für die Kreditbücher aller Banken nicht bewahrheitet. Im Ergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreserve haben wir per saldo einen Gewinn von 7,1 Mio. Euro erzielt, während wir im Vorjahr noch einen Gewinn in Höhe von 24,4 Mio. Euro ausweisen konnten. Dies resultiert zum einen daraus, dass die Märkte sich weiter beruhigt haben und wir daher deutlich weniger Zuschreibungen als im Vorjahr

machen konnten. Zum anderen profitieren wir davon, dass wir unser Portfolio frühzeitig von nahezu allen bonitätsschwachen Anlagen bereinigt haben. Daher waren im Berichtsjahr nahezu keine Abschreibungen mehr erforderlich und dank unserer traditionell konservativen Wertmaßstäbe waren auch keine signifikanten Veräußerungsverluste zu verkraften. Unser Exposure gegenüber den unter Druck befindlichen Euro-Peripheriestaaten ist eng limitiert mit teils sehr kurzen Laufzeiten.

In der Überkreuzkompensation für Beteiligungserträge und -aufwendungen überwogen im Berichtsjahr die Abschreibungen, während im Vorjahr noch die Zuschreibungen größer als die Abschreibungen waren. Die Aufwendungen aus Verlustübernahme sind vor allem wegen des unbefriedigenden Verlaufs des Immobiliengeschäfts weiter angestiegen.

Die außerordentlichen Erträge und Aufwendungen resultieren aus der Erstanwendung von BilMoG und betrugen per saldo 1,0 Mio. Euro.

Mit einer Steigerung um 9,3 % bzw. 5,1 Mio. Euro auf 59,8 Mio. Euro ist der Ertragsteueraufwand nur geringfügig stärker gestiegen als das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 30,8 % nach 30,3 % im Vorjahr.

## Vermögenslage

Im Jahresabschluss 2010 sind erstmalig die neuen Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) umgesetzt. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Die Bilanzsumme ist nahezu unverändert und beträgt zum Bilanzstichtag 16,3 Mrd. Euro nach 16,0 Mrd. Euro im Vorjahr. Auch die Struktur unserer Bilanz hat sich nicht wesentlich verändert. Die Konstanz in Bilanzsumme und Bilanzrelationen belegt, dass wir unser Geschäftsmodell trotz der Finanzmarktkrise nicht verändern mussten, da es sich in seiner Ausgewogenheit der Kundensegmente kombiniert mit dem risikobewussten Eigenhandel bewährt hat. Stattdessen können wir uns ganz der Umsetzung unserer Wachstumsinitiative widmen, insbesondere im Firmenkundengeschäft.

Sowohl auf der Aktiv- als auch auf der Passivseite sind die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Banken deutlich rückläufig. Diese Entwicklung ist überwiegend stichtagsbedingt und betrifft zu großen Teilen Geldmarktgeschäfte mit anderen HSBC-Einheiten im Vorjahr.

Dagegen sind die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden signifikant gestiegen. Die Kundeneinlagen sind unverändert unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 8,0 Mrd. Euro etwa 49,2 % der Bilanzsumme aus. Aufgrund unserer weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir darauf achten, dass jedes Geschäft rentabel ist und verzichten deshalb gänzlich auf Angebote mit vorübergehend erhöhten Einlagenzinsen. In allen Geschäftssegmenten verzeichnen wir eine stabile Einlagenbasis.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, insbesondere unsere Handelsaktiva, auch aus den begebenen strukturierten Produkten, vor allem Schuldscheindarlehen, Optionsscheinen und Zertifikaten, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Sie betrugen zum Stichtag knapp 2,9 Mrd. Euro gegenüber 2,6 Mrd. Euro im Vorjahr, was unseren Erfolg im hart umkämpften Retail-Markt für börsengehandelte Optionsscheine und Zertifikate unterstreicht. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Derivate und betragen insgesamt 5,2 Mrd. Euro bzw. 31,7 % der Bilanzsumme. Zum Anstieg des bilanziellen Eigenkapitals verweisen wir auf unsere Erläuterungen zur Finanzlage.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 0,3 Mrd. Euro auf nunmehr 2,9 Mrd. Euro entspricht unserer Wachstumsstrategie und der generellen Leitlinie, dass wir mit unseren Kunden wachsen wollen. Wir sehen gerade hier noch sehr viel Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden die eingeräumten Kreditlinien trotz der vielbeschworenen Kreditklemme nur unterdurchschnittlich ausnutzen und wir zum anderen im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch ein signifikantes Neukreditgeschäft planen.

Die Handelsaktiva sind leicht angestiegen und betragen zum Bilanzstichtag 9,4 Mrd. Euro nach 8,8 Mrd. Euro im Vorjahr. Sie sind mit einem Anteil von ca. 57,5 % bzw. 54,8 % im Vorjahr der größte Posten auf der Aktivseite unserer Bilanz. Von den Handelsaktiva entfällt fast

die Hälfte auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und auch notenbankfähig sind. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt. Die Schuldverschreibungen der Liquiditätsreserve haben wir um ca. 0,2 Mrd. Euro bzw. 8,1 % auf 2,3 Mrd. Euro weiter aufgestockt. Der überwiegende Teil der Schuldverschreibungen besteht ebenfalls aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen. Diese dienen als Liquiditätspuffer, den wir kontinuierlich ausgebaut haben. Sowohl in den Handelsaktiva als auch in den übrigen Positionen haben wir unser ohnehin limitiertes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten weiter reduziert.

## Finanzlage

Im Sommer 2010 haben wir durch Ausgabe neuer Aktien im Verhältnis 13:1 zum Preis von 75,00 Euro je Aktie unser Kapital um insgesamt 150,6 Mio. Euro erhöht. Außerdem hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 60 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Insgesamt haben wir unser bilanzielles Eigenkapital um 221,1 Mio. Euro bzw. 25,1 % auf 1,1 Mrd. Euro sehr deutlich erhöht. Der diesjährigen Hauptversammlung am 7. Juni 2011 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie auf die erhöhte Aktienanzahl vor, sodass eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 70,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn möglich ist.

Als eine der Konsequenzen aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Eigenkapitalanforderungen für Banken drastisch zu verschärfen. Zum einen werden restriktivere Anforderungen für die Anerkennung von haftendem Eigenkapital definiert. Zum anderen werden stufenweise höhere Mindest-Eigenkapitalquoten in Relation zu den bankgeschäftlichen Risiken eingeführt. Da schon heute unser Kernkapital ausschließlich aus gezeichnetem Kapital und Rücklagen besteht, erfüllen wir bereits jetzt die zukünftigen Anforderungen an die Zusammensetzung des Kernkapitals (Core Tier 1 Capital) vollumfänglich. Mit der Kapitalerhöhung und den Zuführungen aus dem Bilanzgewinn in die Gewinnrücklagen haben wir außerdem dafür gesorgt, dass wir auch die zukünftig höheren Eigenkapitalquoten bereits heute deutlich übererfüllen. Somit sind wir für die kommenden aufsichtsrechtlichen Veränderungen bezüglich der Eigenkapitalanforderungen an Kreditinstitute bestens gerüstet und haben auch weiterhin Wachstumsspielraum für Geschäftsausweitung oder Akquisitionen.

Unsere Risikoaktiva aus dem Kreditgeschäft sind trotz des planmäßigen Wachstums unseres Kreditbuchs um ca. 3,9 % auf 5,2 Mrd. Euro leicht zurückgegangen. Darin kommen sowohl die infolge der deutlichen Konjunkturerholung in Deutschland besseren Ratings als auch die relative Zurückhaltung unserer Kunden beim Ausnutzen der eingeräumten Kreditlinien zum Ausdruck. Dagegen ist das Marktrisikoäquivalent um über 30 % auf fast 1,1 Mrd. Euro angestiegen. Dieser Anstieg ist primär die Konsequenz aus der veränderten Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken in unserem Value at Risk-Modell für das Handelsbuch. Die Verbreiterung unserer Erlösbasis schlägt sich in einer um 5,5 % höheren Unterlegungspflicht für operationelle Risiken nieder. Insgesamt betragen die aufsichtsrechtlich ermittelten Risikopositionen 7,2 Mrd. Euro und sind damit um etwa 0,1 Mrd. Euro bzw. 1,5 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Daraus ergeben sich zum Bilanzstichtag eine Kernkapitalquote von 12,9 % und eine Eigenkapitalquote von 18,2 %. Diese weit überdurchschnittliche Kapitalausstattung wird unsere Wachstumsstrategie nachhaltig unterstützen.

Als weitere Lehre aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Anforderungen für Kreditinstitute an die Liquiditätshaltung und an das Management von Liquiditätsrisiken drastisch zu verschärfen. Auch in diesem Punkt sind wir schon heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir mit unserem strengen Liquiditätsrisiko-Management schon jetzt weitestgehend die Anforderungen aus den im Dezember 2010 aktualisierten und bezüglich Liquiditätsrisiko-Management deutlich erweiterten MaRisk. Zum anderen verfügen wir bereits seit langem über einen substanziellen Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Daher konnten wir auch und gerade in der Finanzmarktkrise statt der allgemeinen Liquiditätsverknappung einen Zuwachs unseres Liquiditätspuffers verzeichnen. Zu weiteren Einzelheiten bezüglich unseres Managements von Risiken im Allgemeinen und von Liquiditätsrisiken im Besonderen verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel „Das Risikomanagement“.

# Prognosebericht

Es ist zu erwarten, dass sich der im Jahr 2010 etablierte konjunkturelle Aufschwung 2011 fortsetzt. Treiber der globalen Erholung bleiben dabei die Schwellenländer. Der Aufschwung ist jedoch mittlerweile in eine reifere Phase übergegangen, sodass die Wachstumsdynamik nachlassen dürfte. Gerade in den Schwellenländern gehen Bremseffekte von einer Verschärfung der Geldpolitik aus, die auf die anziehenden Inflationsgefahren reagiert. Entsprechende Preisrisiken lassen sich in den USA nicht ausmachen, sodass die US-Notenbank die Zinsen wohl unverändert belässt.

Von den Ländern der Eurozone bleibt Deutschland der Hauptprofiteur der globalen Konjunkturerholung. Dabei wird der Aufschwung zunehmend auch durch Binnenkräfte getragen. Stärker ausgelastete Kapazitäten zwingen die Unternehmen zu Investitionen, und der Aufschwung am Arbeitsmarkt stützt den Konsum. Insgesamt rechnen wir 2011 mit einer Expansion der Wirtschaft um 2,1 % (2010: 3,6 %). Für die gesamte Eurozone gehen wir 2010/11 von BIP-Wachstumsraten von lediglich 1,7 % bzw. 1,5 % aus. Anziehende Rohstoffpreise führen zwar 2011 zu einer höheren Inflation. Aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit in der Währungsunion gehen wir aber nicht von einem nachhaltigen Preisdruck aus. Entsprechend besteht für die EZB 2011 keine Notwendigkeit für Zinserhöhungen. Mit einem nachhaltigen Renditeanstieg am langen Ende der Zinskurve muss in diesem Umfeld nicht gerechnet werden.

Dank der verbesserten konjunkturellen Entwicklung ist dem deutschen Bankensystem eine harte Bewährungsprobe erspart geblieben. Die Risikovorsorge ist in der Regel deutlich geringer als geplant ausgefallen und hat die Ertragsrechnungen entlastet. Gleichwohl steht mit der Umsetzung höherer Eigenkapitalerfordernisse und den schärferen Vorschriften für die Liquiditätsvorsorge der deutsche Bankensektor vor großen Herausforderungen.

Diese Anforderungen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investment Banking, Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten und Refinanzierung über die Kapitalmärkte. Außerdem haben wir durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 Spielräume geschaffen, auch im neuen regulatorischen Umfeld das Geschäft ausdehnen zu können.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt. Deswegen werden die Anpassungen an die neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Wir wollen den im vergangenen Jahr begonnenen Weg fortsetzen und 2011 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Diese Expansionsstrategie basiert auf:

- qualifizierten und engagierten Mitarbeitern, welche die Werte unseres Hauses leben und die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- der Einbindung in die HSBC-Gruppe als eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt
- der starken Eigenkapitalausstattung und guten Refinanzierung der Bank.

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt insbesondere für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch überschaubar erscheinen, auch wenn wir erwarten, dass die Wachstumsdynamik nicht zuletzt aufgrund der Schuldenproblematik einiger westlicher Staaten sowie der Inflationstendenzen in den aufstrebenden Ländern nachlassen wird. Derzeit beinhalten die Kreditmargen adäquatere Risikoprämien als in der Vergangenheit. Sollten sich andere Banken infolge höherer Eigenkapitalanforderungen tendenziell im Kreditgeschäft zurückhalten, sind wir zu-

versichtlich, dass sich die Margen nicht signifikant verschlechtern werden und wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

Das extrem niedrige Zinsniveau hat sich bereits in Teilen wieder erhöht, und angesichts gestiegener Inflationsraten wird über eine Verschärfung des geldpolitischen Kurses der Europäischen Zentralbank spekuliert. Aufgrund der vorsichtigen Positionsführung in unseren Finanzanlagen dürfte die Zinserhöhungstendenz, die sich im Januar 2011 fortgesetzt hat, keine größeren negativen Auswirkungen auf die Ertragslage der Bank haben, sofern diese Entwicklung sich nicht unerwartet beschleunigt.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2011 und 2012 nicht wesentlich wachsen. Wir können deswegen unsere Erlöse in den nächsten Jahren nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird dabei eine zunehmende Rolle spielen, da die Provisionserträge weiterhin unter Druck stehen werden und wir ein größeres Kreditvolumen planen.

In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Die Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen soll sich in den nächsten Jahren nach dem deutlichen Anstieg im Jahr 2010 verlangsamen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen mit einem Betriebsergebnis auf der Höhe des Jahres 2010, welches das bisher beste in der 225-jährigen Geschichte der Bank war. Dies erfordert, dass wir durch erhöhte Erlöse die Kosten, die unter anderem auch regulatorisch bedingt steigen, ausgleichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht stark einbrechen, etwa als Folge von Verwerfungen aus staatlichen Schuldenkrisen oder einer Diskussion um die Zukunft des Euros. Auch politische Spannungen mit destabilisierenden Entwicklungen könnten eine solche Bewegung auslösen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2010 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2011 die durchschnittliche Bonität unseres Portfolios tendenziell verbessern wird, und sehen auch für den Fall, dass die Dynamik des deutschen Exports nachlässt, derzeit keine erhöhten Kreditrisiken. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann aber bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern.

Unser Exposure gegenüber den Euroländern mit besonders hoher Verschuldung ist limitiert. Deswegen erwarten wir hieraus keine signifikanten Belastungen, sofern die sich abzeichnende Stabilisierung durch die Hilfspakete anhält. Im Falle einer Restrukturierung von Staatsschulden mit Verlusten von Anleihe- und Kreditgläubigern könnten sich aber Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure zu diesen Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation erachten wir weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % – bezogen auf das Betriebsergebnis – als adäquat für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite. In den beiden letzten Jahren haben wir uns solide im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2012 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

Die angestrebte Ausweitung der Marktanteile soll in allen drei Kundensegmenten mit erhöhten Erlösen einhergehen. Wir haben bereits unsere Mitarbeiterzahl in den Segmenten Firmenkundengeschäft und Vermögende Privatkunden gesteigert, um diese Ziele zu realisieren.

Durch die Eröffnung eines neuen Standorts in Köln erwarten wir für 2011 und die Folgejahre einen zusätzlichen Wachstumsimpuls im Geschäft mit vermögenden Privatkunden.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Service- und Produktangebot wie zum Beispiel das Factoring umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft weiter erhöhen. Den Kapitalbedarf dafür haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letz-

ten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer Expansionsstrategie gibt uns Anlass zu der Erwartung, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Der Übergang von der kriseninduzierten Niedrigzinspolitik der EZB zu wieder höheren Zinsen wird Friktionen mit sich bringen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, welche die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, welche die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht unseren Kunden zur Verfügung. So können wir direkt auf die globalen Handelsbücher der Gruppe zugreifen, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, und dadurch Mehrwert bieten.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Zudem profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten noch deutlich unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2010 zumindest annähernd zu erreichen. Gleiches gilt für den Bereich Treasury.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration unserer Geschäftsabläufe in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden unser Internes Kontrollsystem weiter verbessern, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren finanziellen Belastungen einhergeht.

Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 12 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 haben wir uns eine vorteilhafte Ausgangsbasis im Wettbewerb verschafft. Die Auswirkungen der bereits angekündigten und noch zu erwartenden regulatorischen Veränderungen beobachten wir aufmerksam. Bei Bedarf werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf der Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich wurden adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch signifikante Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit dem Beginn der Bankenkrise und dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität. Wir haben unsere hohe Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Vorschriften, die derzeit international erarbeitet werden, bestätigen unsere vorsichtige Haltung.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Adressenausfallrisiken. Hierbei hat sich der Blick der Märkte im Jahr 2010 sehr stark auf die Solvenz von Ländern gerichtet und dabei auf einige Mitgliedsstaaten der Eurozone konzentriert. Die Notwendigkeit der EU, einen Rettungsschirm für Eurostaaten aufzuspannen, hat uns veranlasst, unser Exposure gegenüber bonitätsmäßig schwächeren Staaten der Eurozone noch intensiver zu überwachen und zu steuern. Daher haben wir unser Exposure gegenüber den sog. PIIGS-Staaten deutlich reduziert.

Im Jahr 2009 haben die Folgen des Wirtschaftsabschwungs für die Unternehmenskredite rasant an Bedeutung gewonnen. Dieser Trend hat sich im Berichtsjahr sehr viel schneller und deutlicher umgekehrt als von uns erwartet. Wir können eine Entspannung in unserem sehr stark auch von exportorientierten Unternehmen geprägten Kreditportfolio beobachten. Die Nettozuführung zur Risikovorsorge ist deswegen geringer als von uns erwartet ausgefallen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat seine Bewährungsproben in 2008 und 2009 bestanden. Die Entwicklung an den für HSBC Trinkaus relevanten Zins-, Aktien- und Devisenmärkten hat sich in 2010 relativ normalisiert, auch wenn noch weitere Anspannungen insbesondere in den Bankensystemen bestehen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten bei etwa gleichen Volumina unsere Marktanteile ausbauen können. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben überwiegend von den sich einengenden Credit Spreads und den niedrigen Tagesgeldzinsen profitiert. Der Verlauf des

Jahres 2010 hat wiederum bestätigt, dass unser Value at Risk-Modell, in das wir im Berichtsjahr Credit Spread-Risiken stärker integriert haben, konservativ kalibriert ist.

## Risikomanagement-Organisation

Die Risikomanagement-Organisation ist konzerneinheitlich und umfasst auch alle Tochtergesellschaften. Die Ausführungen zum Risikomanagement beziehen sich daher immer auf den Konzern; die Zahlen entsprechen den Konzernwerten nach IFRS.

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Insbesondere auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor. Den erhöhten Kapitalanforderungen der Zukunft haben wir durch die im Juli abgeschlossene Kapitalerhöhung Rechnung getragen und so zusätzlichen Wachstumsspielraum für unser Kundengeschäft eröffnet.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer wesentlichen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die regionale und produktmäßige Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position von HSBC Trinkaus in Deutschland nicht verschlechtern wird, obwohl einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung genutzt haben. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit eher risikogerechte Preise für Bankdienstleistungen als früher, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir seit 2008 wegen der überaus großen Bindung von Kapazitäten für die Umsetzung der Abgeltungsteuer und der Anforderungen aus zusätzlicher Regulierung

keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung, umgesetzt wird. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten für die Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Daneben wird in 2011 die Ertragsrechnung erstmalig durch die Bankenabgabe belastet. Die regulatorischen Kosten haben eine Dimension angenommen, welche die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Zusätzlich werden die neuen Liquiditätsvorschriften die Refinanzierung tendenziell verteuern. Der damit einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Krise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung Marktanteile gewinnen zu können.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**

Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Eine vom Vorstand verabschiedete Kompetenzordnung, die nach Größenordnung und Bonität differenziert, regelt den Genehmigungsprozess für Kreditengagements. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank eine zehnstufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Bei den

zehnstufigen internen Ratings für vermögende Privatkunden handelt es sich ausschließlich um eine qualitative Bonitätsbeurteilung durch den Analysten. Das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden hat jedoch eine untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 23-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating, das Expertenwissen des Analysten sowie – soweit vorhanden – die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und der Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage

von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **4.492,5** | **19,9** | **5.116,9** | **22,6** |
| an Kreditinstitute | 1.402,9 | 6,2 | 2.429,4 | 10,7 |
| an Kunden | 3.089,6 | 13,7 | 2.687,5 | 11,9 |
| **Handelsaktiva** | **9.737,9** | **43,1** | **9.551,4** | **42,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.590,7 | 20,3 | 4.839,7 | 21,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,4 | 4,4 | 832,4 | 3,7 |
| Handelbare Forderungen | 2.334,8 | 10,3 | 1.917,2 | 8,5 |
| OTC-Derivate | 1.439,5 | 6,4 | 1.542,9 | 6,8 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,3 | 0,3 | 72,6 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 296,2 | 1,3 | 346,6 | 1,5 |
| **Finanzanlagen** | **3.305,9** | **14,6** | **3.126,1** | **13,8** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.776,3 | 12,3 | 2.567,4 | 11,3 |
| Aktien | 24,3 | 0,1 | 29,8 | 0,1 |
| Investmentanteile | 100,1 | 0,4 | 145,3 | 0,6 |
| Schuldscheindarlehen | 293,6 | 1,3 | 277,3 | 1,2 |
| Beteiligungen | 111,6 | 0,5 | 106,3 | 0,5 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.305,4** | **5,8** | **1.569,2** | **6,9** |
| **Kreditzusagen** | **3.751,9** | **16,6** | **3.290,2** | **14,5** |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (z. B. zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten. Unser Ziel ist immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität/dem Rating des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein individueller Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit den normalen Beleihungsrahmen von 50 % bzw. 60 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder der Kreditlinie keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.402,9 | 3.001,3 | 1.299,0 | 3.741,7 | 9.444,9 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 2,9 | 0,1 | 0,0 | 3,0 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 85,4 | 6,3 | 10,2 | 101,9 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.089,6** | **1.305,4** | **3.751,9** | **9.549,8** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.136,7 | 1.209,0 | 3.345,7 | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 |
| AA+ bis AA– | 1.854,3 | 1.182,0 | 3.036,3 | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 |
| A+ bis A– | 403,3 | 193,4 | 596,7 | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 |
| BBB+ bis BBB– | 29,2 | 142,1 | 171,3 | 41,8 | 146,6 | 188,4 |
| Schlechter als BBB– | 14,8 | 26,0 | 40,8 | 1,8 | 18,4 | 20,2 |
| Ohne Rating | 152,4 | 23,8 | 176,2 | 278,1 | 106,3 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **4.590,7** | **2.776,3** | **7.367,0** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.077,8 | 74,8 | 1.130,0 | 73,5 |
| | Finanzinstitute | 135,1 | 9,4 | 228,4 | 14,8 |
| | Sonstige | 222,5 | 15,5 | 179,1 | 11,6 |
| Nicht OECD | Banken | 3,8 | 0,3 | 0,7 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | | **1.439,5** | **100,0** | **1.538,4** | **100,0** |

* Die Ratingagentur Standard & Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß der "VERORDNUNG (EG) Nr. 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist.

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, können die Kreditengagements auf sieben Kreditklassen aufgeteilt werden. Die Kreditklassen 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.327,3 | 971,5 | 608,2 | 1.404,5 | 4.311,5 |
| Kreditklassen 3–4 | 75,6 | 1.946,9 | 683,4 | 2.335,8 | 5.041,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 82,9 | 7,4 | 1,4 | 91,7 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Kreditklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 2,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind.

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch in der Kreditklasse 6 oder 7 dargestellt. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes auch für Engagements höherer Bonitätsstufen eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 65,9 | 65,9 | 0,0 | 74,4 | 74,4 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 19,5 | 19,5 | 0,0 | 6,0 | 6,0 |
| **Summe** | **0,0** | **85,4** | **85,4** | **0,0** | **80,4** | **80,4** |
| **EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 23,5 | 23,5 | 0,0 | 25,2 | 25,2 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 14,7 | 14,7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **38,2** | **38,2** | **0,0** | **29,5** | **29,5** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **47,2** | **47,2** | **0,0** | **50,9** | **50,9** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 10,9 Mio. Euro (Vorjahr: 13,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 34,8 Mio. Euro (Vorjahr: 63,3 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 21,4 Mio. Euro (Vorjahr: 26,9 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 26,7 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Risikos im Kreditgeschäft zu erreichen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.401,4 | 41,6 | 9.439,0 | 41,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.352,7 | 37,0 | 8.068,7 | 35,6 |
| Öffentliche Haushalte | 4.456,6 | 19,7 | 4.797,2 | 21,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 382,9 | 1,7 | 348,9 | 1,5 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 14.806,3 | 65,6 | 15.483,2 | 68,3 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.514,8 | 28,8 | 5.885,8 | 26,0 |
| Nordamerika | 616,1 | 2,7 | 650,2 | 2,9 |
| Asien | 449,0 | 2,0 | 472,4 | 2,1 |
| Südamerika | 118,7 | 0,5 | 70,5 | 0,3 |
| Afrika | 43,5 | 0,2 | 39,9 | 0,2 |
| Resteuropa | 28,3 | 0,1 | 33,8 | 0,1 |
| Ozeanien | 16,9 | 0,1 | 18,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 1.633,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.674,0 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese fungiert als Adressrisikoüberwachungseinheit und kümmert sich um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Parallel dazu wird seit einigen Monaten das auf HSBC-Ebene verwendete Portfoliomodell RiskFrontier genutzt, um Kreditrisikokonzentrationen zu überwachen. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifi-

ziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

Die Effizienz der implementierten und dokumentierten Kontrollprozesse wird für alle wichtigen Kontrollen in einem mehrstufigen Verfahren unabhängig von den die Kontrolle ausführenden Fachbereichen regelmäßig anhand einer repräsentativen Stichprobe geprüft und zertifiziert.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt im Rahmen des Business Information Risk Officer (BIRO)-Programms, das durch einen zentralen Ausschuss, das Information Security Risk Committee des Konzerns, gesteuert wird. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen. Die Rolle des Chief Information Security Officers im HSBC Trinkaus-Konzern wird von der Leiterin IT-Sicherheit wahrgenommen.

Die fachliche Leitung des BIRO-Programms liegt beim Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls. In allen Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften wurden sogenannte Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und dass neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden.

Ein Themenschwerpunkt im Jahr 2010 war die Einführung einer konzernweiten Methodologie zur risikobasierten Klassifizierung von Informationen. Zudem wurden auch IT-Anwendungen, die außerhalb des zentralen Geschäftsbereichs Information Technology entwickelt und betrieben werden, erneut inventarisiert und im Hinblick auf ihr Risikoprofil klassifiziert. Falls erforderlich wurden entsprechende weitergehende Maßnahmen zur Begrenzung der identifizierten Risiken umgesetzt. Im Berichtsjahr wurden zahlreiche Mitarbeiterschulungen und Workshops durchgeführt sowie bankinterne Veröffentlichungen getätigt, um die Mitarbeiter noch stärker für den adäquaten Umgang mit vertraulichen Informationen zu sensibilisieren. Im Hinblick auf den Einsatz von modernen Verschlüsselungsverfahren bei der E-Mail-Kommunikation mit externen Dritten wurden ebenfalls signifikante Fortschritte erzielt.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters des BIRO-Programms in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

### Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell hat in puncto Rohwaren- und (Credit) Spread-Risiken im Jahr 2010 deutliche Erweiterungen erfahren, deren Verwendung für aufsichtsrechtliche Zwecke im August durch die BaFin genehmigt wurde. Es beruht nach wie vor auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch die Erläuterungen im Anhang). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Unternehmensanleihen werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
- Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven
- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie z. B. Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Darüber hinaus werden sie über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneten Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,6 | 2,4 | 1,6 | 3,2 |
| Währungsrisiko | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 1,2 |
| Aktien-/Indexrisiko | 1,8 | 3,8 | 1,2 | 7,9 |
| Credit Spread-Risiko* | 3,7 | 3,8 | 3,1 | 4,3 |
| Rohwarenrisiko* | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**** | **4,9** | **8,1** | **4,9** | **10,9** |

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsrisiko | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexrisiko | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.
** Enthält Credit Spread- und Rohwarenrisiken.

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inkl. allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Die durch die Finanzmarktkrise bedingten extremen Marktbewegungen an einzelnen Tagen haben auch die Risikowerte im Jahre 2010 dominiert, da zur Simulation der Risiken eine 500-tägige Historie herangezogen wird.

Die detailliertere Auffächerung der Credit Spread-Risiken führte tendenziell zu höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2010 trat auf der Ebene der Gesamtbank wie schon 2009 kein Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten auch weiterhin für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergänzend ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzintervall / 1 Tag Haltedauer) lag bei 7,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,5 Mio. Euro). Dieser Wert enthält im Berichtsjahr erstmalig die Credit Spread-Risiken. Ohne die Berücksichtigung dieser Risiken würde der Wert bei 3,4 Mio. Euro liegen. Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins-, Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die im dreistufigen, kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung der Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen sowie die regelmäßige Anpassung der Liquiditätsrisikostrategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostrategie sieht vor, dass die Bank ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann und Notenbankliquidität nicht als dauerhafte Finanzierungsquelle genutzt werden soll. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen

daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen.

Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2010 | 2009 |
| 31.12. | 2,13 | 1,79 |
| Minimum | 1,75 | 1,63 |
| Maximum | 2,63 | 2,08 |
| Durchschnitt | 2,13 | 1,84 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Die internen Verfahren zur Liquiditätssteuerung haben wir in 2010 weitestgehend mit den für die HSBC-Gruppe weltweit geltenden Methoden vereinheitlicht. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätsprognosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien abgeleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kreditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unterstellt wird. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung durch die HSBC auf Basis von in- und externen Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach sechs Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liquiditäts-Kennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind und bei denen wir je nach Szenario unterschiedliche Bewertungsabschläge vornehmen. Wertpapier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Marginverpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2010 hatten wir den Großteil dieser Aktiva mit einem Beleihungswert von 4,34 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 4,85 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben in 2010 an keinen neuen Hauptrefinanzierungsgeschäften der EZB teilgenommen.

Das Verhältnis von Kundenkrediten zu langfristigen Finanzierungsmitteln (Advances/Core Funding Ratio) stellt die wichtigste Funding-Kennzahl dar. Aufgrund einer unterschiedlichen Ermittlung liegt diese Kennzahl über dem

Verhältnis aus Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen, die sich aus der Bilanz ableiten lässt. Dieses Verhältnis betrug zum Jahresende 30,4 % (Vorjahr: 29,7 %) gegenüber einer Advances/Core Funding Ratio von 52,1 % (Vorjahr: 61,7 %).

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung getrennt nach vertraglichen und effektiven Laufzeiten betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestanden keine materiellen Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2010 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 57,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,4 Mio. Euro) erhalten und in Höhe von 296,2 Mio. Euro (Vorjahr: 346,6 Mio. Euro) geleistet.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 1.181,4 | 1.084,4 | 3,1 | 75,4 | 18,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 10.158,6 | 8.782,4 | 779,2 | 345,5 | 96,6 | 154,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,2 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.997,9 | 3.289,8 | 586,4 | 170,2 | 888,2 | 879,5 | 765,5 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,7 | 5,6 | 0,3 | –0,2 | 2,1 | 4,2 | –0,8 |
| Rückstellungen** | 96,5 | 106,4 | 84,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,4 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 215,3 | 57,5 | 29,2 | 99,0 | 22,3 | 7,3 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 616,4 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 72,7 | 527,1 |
| Zwischensumme | 15.031,0 | 15.586,3 | 10.611,9 | 981,6 | 1.410,2 | 1.095,0 | 1.487,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 842,3 | 842,3 | 842,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.751,9 | 3.751,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **19.625,2** | **20.180,5** | **15.206,0** | **981,6** | **1.410,2** | **1.095,0** | **1.487,6** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2010 | 1.199,2 | 191,2 | 12,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.402,9 |
| | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2010 | 1.642,2 | 863,5 | 400,6 | 165,1 | 18,2 | 0,0 | 3.089,6 |
| | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2010 | 10.129,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.129,7 |
| | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| Finanzanlagen | 31.12.2010 | 291,3 | 32,7 | 609,5 | 1.267,7 | 868,6 | 236,1 | 3.305,9 |
| | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2010 | 0,4 | 0,0 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 193,6 | 203,7 |
| | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **13.262,8** | **1.087,4** | **1.032,4** | **1.432,8** | **886,8** | **429,7** | **18.131,8** |
| | **31.12.2009** | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2010 | 1.084,1 | 3,1 | 75,1 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 1.180,4 |
| | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2010 | 8.781,8 | 778,3 | 344,4 | 95,0 | 148,5 | 0,0 | 10.148,0 |
| | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2010 | 5.194,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.194,3 |
| | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2010 | 83,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,8 | 0,0 | 96,5 |
| | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2010 | 214,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,1 |
| | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| Nachrangkapital | 31.12.2010 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 60,6 | 301,2 | 0,0 | 378,4 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **15.374,5** | **781,5** | **419,5** | **173,7** | **472,5** | **0,0** | **17.221,7** |
| | **31.12.2009** | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich im Anhang.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird, beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche“ sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermit-

telten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2010 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Peter Boyles, Paris.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt dem Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Er ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Koordinierungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden bzw. Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung der Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2010 beschäftigten wir 1.472 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 1.438 am Ende des vergangenen Jahres um 2,4 %. Zudem betreute unser Personalbereich 554 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 556 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 36 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Zwei der angehenden Bankkaufleute absolvieren parallel ein ausbildungsintegriertes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management zum Bachelor of Arts „Business Administration". Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 24 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Fünf Auszubildende absolvierten ihre Prüfung mit der Note „sehr gut". Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine konsequente Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings an. Ein besonderes Augenmerk legen wir darauf, dass unsere Führungskräfte in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und unterstützt werden.

Im Rahmen der Personalentwicklung fördern wir berufsbegleitende Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Neben der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified International Investment Analyst (CIIA) wurde im Berichtsjahr z. B. die Ausbildung zum Certified Compliance Professional oder die Ausbildung zum Certified Credit Analyst (CCrA) angeboten. Das breit gefächerte Angebot an PC-/IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2010 verfügte die Bank über ein Grundkapital von 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 70,0 Mio. Euro), eingeteilt in 28,1 Mio. (Vorjahr: 26,1 Mio.) Stückaktien. 55,2 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt. Anfang Juli wurde die Kapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erfolgreich abgeschlossen. Dabei wurden im Verhältnis 13:1 neue Aktien, also insgesamt 2.007.693 Stück, zum Preis von 75,00 Euro je Aktie ausgegeben. Auf das Grundkapital entfallen 5,4 Mio. Euro und auf die Kapitalrücklagen 145,2 Mio. Euro.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die HSBC Holdings plc, London, ihren Anteil erhöht und war am Bilanzstichtag indirekt mit 80,4 % (Vorjahr: 78,6 %) am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen Anteil von 18,9 % (Vorjahr: 20,3 %).

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2010 um 9,2 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 87,50 Euro, der höchste bei 113,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,64 | 317,52 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,79 | 435,38 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,58 | 718,63 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,75 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |
| 31.12.2010 | 28.107.693 | 89,00 | 2.501,58 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2010 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 70,3 Mio. Euro (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2010 angemessen beteiligen.

# Abschluss nach HGB

# Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

zum 31. Dezember 2010

| Aktiva | | | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Barreserve | | | | | |
| a) Kassenbestand | | | 2.434.059,99 | | 2.707 |
| b) Guthaben bei Zentralnotenbanken | | | 332.802.311,87 | | 173.432 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | 332.802.311,87 | | | | (173.432) |
| c) Guthaben bei Postgiroämtern | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 335.236.371,86 | 176.139 |
| 2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind | | | | | |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen | | | | | |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | | | 0,00 | | 0 |
| refinanzierbar | 0,00 | | | | (0) |
| b) Wechsel | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 0,00 | 0 |
| 3. Forderungen an Kreditinstitute | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 330.080.511,98 | | 386.008 |
| b) andere Forderungen | | | 139.194.686,93 | | 994.553 |
| | | | | 469.275.198,91 | 1.380.561 |
| 4. Forderungen an Kunden | | | | 2.921.712.367,02 | 2.595.674 |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert | 0,00 | | | | (0) |
| Kommunalkredite | 186.467.944,56 | | | | (186.468) |
| 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| a) Geldmarktpapiere | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| ab) von anderen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| | | | 0,00 | | 0 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 545.132.748,38 | | | 519.052 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 536.417.748,38 | | | | (510.337) |
| ab) von anderen Emittenten | | 1.800.613.094,01 | | | 1.650.356 |
| | | | 2.345.745.842,39 | | 2.169.408 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 1.710.798.335,88 | | | | (1.582.409) |

| Aktiva | | | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| c) eigene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | 0 |
| | | | | 2.345.745.842,39 | 2.169.408 |
| 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | | 339.653.181,59 | 366.293 |
| 6a. Handelsbestand | | | | 9.390.696.354,23 | 8.767.260 |
| 7. Beteiligungen | | | | 45.634.744,61 | 47.328 |
| darunter: an Kreditinstituten | 474.411,12 | | | | (474) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 36.112.792,84 | | | | (37.353) |
| 8. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | | 180.556.262,05 | 181.272 |
| darunter: an Kreditinstituten | 0,00 | | | | (0) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 5.002.428,63 | | | | (5.002) |
| 9. Treuhandvermögen | | | | 152.839.909,63 | 150.369 |
| darunter: Treuhandkredite | 3.249.211,59 | | | | (3.242) |
| 10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch | | | | 0,00 | 0 |
| 11. Immaterielle Anlagewerte | | | | | |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte | | | 0,00 | | 0 |
| b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | | 3.296.195,00 | | 4.430 |
| c) Geschäfts- oder Firmenwert | | | 0,00 | | 0 |
| d) geleistete Anzahlungen | | | 10.074,24 | | 30 |
| | | | | 3.306.269,24 | 4.460 |
| 12. Sachanlagen | | | | 18.983.702,06 | 17.850 |
| 13. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital | | | | 0,00 | 0 |
| darunter eingefordert | 0,00 | | | | (0) |
| 14. Sonstige Vermögensgegenstände | | | | 61.461.932,73 | 78.433 |
| 15. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 7.819.406,41 | 10.883 |
| 16. Aktive latente Steuern | | | | 37.088.899,25 | 34.941 |
| 17. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung | | | | 24.360.481,50 | 26.997 |
| 18. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag | | | | 0,00 | 0 |
| **Summe der Aktiva** | | | | **16.334.370.923,48** | **16.007.868** |

| Passiva | | | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 374.427.376,71 | | 544.325 |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | | 806.689.860,03 | | 2.304.452 |
| | | | | 1.181.117.236,74 | 2.848.777 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | | |
| a) Spareinlagen | | | | | |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten | | 41.750.837,96 | | | 32.350 |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten | | 1.298.754,39 | | | 1.256 |
| | | | 43.049.592,35 | | 33.606 |
| b) andere Verbindlichkeiten | | | | | |
| ba) täglich fällig | | 5.419.193.610,56 | | | 4.659.508 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 2.573.917.100,11 | | | 2.526.156 |
| | | | 7.993.110.710,67 | | 7.185.664 |
| | | | | 8.036.160.303,02 | 7.219.270 |
| 3. Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | | |
| a) begebene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 0 |
| b) andere verbriefte Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf | 0,00 | | | | (0) |
| | | | | 0,00 | 0 |
| 3a. Handelsbestand | | | | 5.179.378.731,94 | 4.280.856 |
| 4. Treuhandverbindlichkeiten | | | | 152.839.909,63 | 150.369 |
| darunter: Treuhandkredite | 3.249.211,59 | | | | (3.242) |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | | | | 85.929.872,02 | 47.084 |
| 6. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 4.055.729,34 | 3.181 |
| 6a. Passive latente Steuern | | | | 0,00 | 0 |
| 7. Rückstellungen | | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | | 2.852.482,75 | | 4.357 |
| b) Steuerrückstellungen | | | 44.206.109,34 | | 51.440 |
| c) andere Rückstellungen | | | 156.216.008,66 | | 138.495 |
| | | | | 203.274.600,75 | 194.292 |
| 9. Nachrangige Verbindlichkeiten | | | | 278.369.378,22 | 284.369 |

| Passiva | | | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 10. Genussrechtskapital | | | | 100.000.000,00 | 100.000 |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig | 0,00 | | | | (0) |
| 11. Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | | 12.500.000,00 | 0 |
| 12. Eigenkapital | | | | | |
| a) gezeichnetes Kapital | 75.384.617,25 | | 75.384.617,25 | | 70.000 |
| – bedingtes Kapital – | 29.615.382,75 | | | | (35.000) |
| b) Kapitalrücklage | | | 355.712.648,38 | | 210.520 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | | |
| cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen | | 0,00 | | | 0 |
| cd) andere Gewinnrücklagen | | 524.478.663,69 | | | 463.000 |
| | | | 524.478.663,69 | | 463.000 |
| d) Bilanzgewinn | | | 145.169.232,50 | | 136.150 |
| | | | | 1.100.745.161,82 | 879.670 |
| **Summe der Passiva** | | | | **16.334.370.923,48** | **16.007.868** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Eventualverbindlichkeiten | | | | | |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln | | | 0,00 | | 0 |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen | | | 1.391.054.883,40 | | 1.268.172 |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 1.391.054.883,40 | 1.268.172 |
| 2. Andere Verpflichtungen | | | | | |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | | | 0,00 | | 0 |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | | | 0,00 | | 0 |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen | | | 3.765.747.781,66 | | 3.290.660 |
| | | | | 3.765.747.781,66 | 3.290.660 |

# Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010

| | | | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Zinserträge aus | | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | | 98.857.649,56 | | | 123.490 |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen | | 82.551.939,88 | | | 79.609 |
| | | | 181.409.589,44 | | 203.099 |
| 2. Zinsaufwendungen | | | 58.957.941,30 | | 86.769 |
| | | | | 122.451.648,14 | 116.330 |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | | 7.213.145,75 | | 18.875 |
| b) Beteiligungen | | | 1.270.241,67 | | 234 |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | | 312.489,79 | | 3.850 |
| | | | | 8.795.877,21 | 22.959 |
| 4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen | | | | 47.536.070,51 | 26.622 |
| 5. Provisionserträge | | | 409.438.632,91 | | 343.932 |
| 6. Provisionsaufwendungen | | | 165.726.448,98 | | 140.056 |
| | | | | 243.712.183,93 | 203.876 |
| 7. Nettoertrag des Handelsbestands | | | | 102.078.504,17 | 106.049 |
| davon: Zuführung Sonderposten | | | | | |
| nach § 340e Abs. 4 HGB: | 12.500.000,00 | | | | (0) |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge | | | | 36.024.437,35 | 32.279 |
| 10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | | 182.277.191,13 | | | 158.255 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | | 23.272.807,69 | | | 30.912 |
| darunter: | | | 205.549.998,82 | | 189.167 |
| für Altersversorgung | 5.489.622,70 | | | | (15.555) |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | | 118.884.278,20 | | 104.337 |
| | | | | 324.434.277,02 | 293.504 |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | | 9.268.191,02 | 9.059 |
| 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | | 20.029.284,45 | 18.948 |

| | | | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 1.489.568,59 | | 1.274 |
| 14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 1.489.568,59 | 1.274 |
| 15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | 977.218,27 | | 0 |
| 16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | | | 0,00 | | 957 |
| | | | | 977.218,27 | 957 |
| 17. Aufwendungen aus Verlustübernahme | | | | 9.239.065,90 | 5.607 |
| 19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | | 195.161.116,06 | 180.680 |
| 20. Außerordentliche Erträge | | | 2.331.313,19 | | 0 |
| 21. Außerordentliche Aufwendungen | | | 3.302.758,94 | | 0 |
| 22. Außerordentliches Ergebnis | | | | 971.445,75 | 0 |
| 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | | 59.812.934,75 | | 54.730 |
| 24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen | | | 107.503,06 | | 100 |
| | | | | 59.920.437,81 | 54.830 |
| 25. Erträge aus Verlustübernahme | | | | 0,00 | 0 |
| 26. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne | | | | 0,00 | 0 |
| 27. Jahresüberschuss | | | | 134.269.232,50 | 125.850 |
| 28. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | | | 10.900.000,00 | 10.300 |
| | | | | 145.169.232,50 | 136.150 |
| 29. Entnahmen aus der Kapitalrücklage | | | | 0,00 | 0 |
| 30. Entnahmen aus Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 31. Entnahmen aus Genussrechtskapital | | | | 0,00 | 0 |
| 32. Einstellungen in Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 33. Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals | | | | 0,00 | 0 |
| **34. Bilanzgewinn** | | | | **145.169.232,50** | **136.150** |

# Anhang für das Geschäftsjahr 2010 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

# 1. Grundlagen

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2010 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches – unter Beachtung der rechtsformspezifischen Anforderungen des Aktiengesetzes – in Verbindung mit der für Kreditinstitute erlassenen Rechnungslegungsverordnung aufgestellt. Das am 29. Mai 2009 in Kraft getretene Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) wurde ebenfalls angewendet.

Die Zahlen in Klammern betreffen das Geschäftsjahr 2009. Die Bank hat das Wahlrecht gem. Art. 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB nicht in Anspruch genommen. Die Vorjahreswerte wurden an das durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz geänderte Gliederungsschema für die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung angepasst. Im Anhang wurde die Anpassung auf die Vorjahreswerte nicht vollumfänglich vorgenommen.

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgemacht.

Der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London, E145HQ, Großbritannien, Register-Nr. 617987, einbezogen. Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hielt die HSBC Holdings plc Ende 2010 eine mittelbare Beteiligung von 80,4 %.

# 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es wurden die Bewertungsvorschriften gem. § 252 ff HGB angewendet.

## 2.1 Fremdwährungsumrechnung

Alle auf ausländische Währung lautende Posten werden unabhängig vom Zeitpunkt ihres Entstehens oder ihrer Fälligkeit mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Termingeschäfte werden mit dem Terminkurs umgerechnet.

Bei der Bewertung der fremdwährungsbezogenen Instrumente werden die Vorschriften der besonderen Deckung gem. § 340 h HGB beachtet. Alle Fremdwährungsrisiken werden im Rahmen der jeweiligen Handelsaktivitäten aktiv gesteuert. Positionen aus Fremdwährungsrisiken werden zentral im Handel verantwortet (Positionsverantwortung), zentral im Bereich Market Risk Control überwacht und in einer Gesamtposition je Währung handelsunabhängig täglich abgestimmt (zentrale Risikoüberwachung und Positionsabstimmung). Außerhalb des Handels bestehen keine Währungsrisiken.

## 2.2 Forderungen

Die Forderungen aus dem Bankgeschäft werden grundsätzlich zum Nominalbetrag bilanziert. Agio- und Disagiobeträge werden zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

Die Forderungen werden nach unveränderten Maßstäben bewertet. Entsprechend werden für akute Kreditrisiken Einzelwertberichtigungen und für latente Kreditrisiken Pauschalwertberichtigungen gebildet. Die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung entspricht dem Verfahren gem. IAS 39.

Der Buchwert der Forderungen wird um die gebildeten Wertberichtigungen vermindert.

Akute Adressrisiken aus Eventualforderungen (Bürgschafts- und Akkreditivübernahmen, Wechseldiskontierungen, Kreditzusagen) werden durch angemessene Rückstellungen abgesichert.

## 2.3 Wertpapiere

**2.3.1 Handelsbestände**
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, sofern sie zu Handelszwecken gehalten werden, werden mit dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch: Abschnitt 2.4 Handelsaktivitäten).

**2.3.2 Liquiditätsvorsorgebestand**
Die Bewertung der nicht dem Handelsbestand zugeordneten Wertpapiere erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip gem. § 253 Abs. 3 HGB.

**2.3.3 Anlagevermögen**
Ein wie Anlagevermögen behandelter Wertpapierbestand wird nicht gehalten.

**2.3.4 Bewertungseinheiten**
Anleihen des Liquiditätsvorsorgebestands mit einem Marktwert in Höhe von 179,1 Mio. Euro werden gem. § 254 HGB durch Zinsswaps innerhalb einer Bewertungseinheit in Form von Mikro-Hedges abgesichert. Die Anleihen und die Swaps haben Laufzeiten bis längstens 2025.

Die marktzinsinduzierten Wertschwankungen werden durch die Swaps weitestgehend kompensiert. Marktwertschwankungen aufgrund von Risiko- oder Liquiditätsspreads sind nicht abgesichert. Die Bank verwendet die Durchbuchungsmethode. Die auf den ineffektiven Teil der Bewertungseinheit entfallenden Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und beliefen sich auf 0,3 Mio. Euro. Gewinne über die Anschaffungskosten hinaus bleiben unberücksichtigt.

Die Bilanzierung von Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Bildung der Bewertungseinheit sind die Identifikation des Sicherungs- und Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts zu dokumentieren.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift die Bank auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigerung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für die Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests ist indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

Im Berichtsjahr erfüllten die Sicherungsgeschäfte zu jedem Zeitpunkt die Erfordernisse des retrospektiven und prospektiven Effektivitätstests.

**2.3.5 Wertpapierleihe- und Repogeschäfte**
Verliehene Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entliehene Wertpapiere werden analog zu den in Pension genommenen Wertpapieren nicht als Wertpapiere ausgewiesen. Wiedereindeckungsverpflichtungen (Short Sales) werden unter dem passivischen Handelsbestand ausgewiesen, auch wenn diese Geschäfte durch entliehene oder in Pension genommene Wertpapiere beliefert worden sind.

## 2.4 Handelsaktivitäten

**2.4.1 Ausweis**
Die Handelsbestände umfassen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen sowie Edelmetalle, Termingeschäfte und Derivate, einschließlich Optionsscheine und Zertifikate.

Die positiven und negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs werden in den aktivischen und passivischen Handelsbeständen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden keine Finanzinstrumente des Handelbestands umgegliedert.

**2.4.2 Bewertung**
Alle Bestände in den Handelsportfolios werden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert.

Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem beizulegenden Zeitwert der Gegenleistung.

Im Rahmen der Folgebewertung werden öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt. Falls diese nicht verfügbar sind, erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Es werden überwiegend Standard-Bewertungsmodelle verwendet. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte wurden eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, z. B. nach Laufzeiten und Basispreisen.

Die sich aus der Marktbewertung ergebenden Werte werden um Wertanpassungen für Modellrisiken sowie Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken und einen Value at Risk-Abschlag reduziert. Der Value at Risk-Abschlag trägt dem Risiko einer kurzfristigen Marktpreisveränderung angemessen Rechnung. Der Berechnung liegen eine Haltedauer von zehn Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % zugrunde. Die Abschläge werden unter dem aktivischen Handelsbestand ausgewiesen.

## 2.5 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder zu dauerhaft niedrigeren Tageswerten bewertet.

## 2.6 Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig linear abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu einer Höhe von 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten in Höhe von 150,01 Euro bis 1.000,00 Euro werden als Sammelposten erfasst und analog zu der steuerlichen Regelung über fünf Jahre abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vorgenommen.

Die Abnutzung von Bauten wird durch lineare Abschreibung über einen Zeitraum von 50 Jahren oder über eine voraussichtlich kürzere Restnutzungsdauer berücksichtigt. Mietereinbauten werden linear über die Laufzeit der Mietverträge abgeschrieben.

Bei der Berechnung der Abschreibung für die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird eine steuerlich akzeptierte Nutzungsdauer zugrunde gelegt.

## 2.7 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Sofern ein Disagio bzw. ein Agio vereinbart ist, wird dieses als aktiver bzw. passiver Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst. Unverzinsliche Verbindlichkeiten, z. B. Null-Kupon-Schuldscheindarlehen, werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

## 2.8 Rückstellungen

### 2.8.1 Rückstellungen für Pensionen

#### 2.8.1.1 Pensionsverpflichtungen

Auf die Pensionsverpflichtungen werden die geänderten Bewertungsvorschriften gemäß Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz angewendet.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank Ende September 2010 veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Bei der Bewertung zum 1. Januar 2010 wurden die in 2005 geänderten Heubeck-Richttafeln und folgende Parameter zugrunde gelegt:

**Parameter**

| in % | 01.01.2010 |
|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,3 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 |
| Durchschnittliche Fluktuationsrate | 4,0 |

Aus der Umstellung der Bewertungsmethoden ergibt sich für Pensions-, Vorruhestands- und Jubiläumsrückstellungen sowie für Altersteilzeitrückstellungen zum 1. Januar 2010 ein zusätzlicher Aufwand in Höhe von 40,5 Mio. Euro.

**Erfüllungsbetrag**

| in Mio. € | 01.01.2010 | 31.12.2009 | Differenzbetrag |
|---|---|---|---|
| Pensions-, Vorruhestands- und Jubiläumsrückstellungen | 161,7 | 121,3 | 40,4 |
| Altersteilzeitrückstellung | 2,4 | 2,3 | 0,1 |
| **Gesamt** | **164,1** | **123,6** | **40,5** |

### 2.8.1.2 Deckungsvermögen

Die Bank unterhält Deckungsvermögen getrennt für Pensionen, Vorruhestands- und Jubiläumsverpflichtungen einerseits und für Altersteilzeitverpflichtungen andererseits. Die Vermögensgegenstände entsprechen den Anforderungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 Halbsatz 1 HGB. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert.

**Deckungsvermögen**

| in Mio. € | Zeitwert 01.01.2010 | Buchwert 31.12.2009 | Zuschreibung |
|---|---|---|---|
| Deckungsvermögen Pensionen | 174,7 | 148,7 | 26,0 |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,7 | 1,4 | 0,3 |
| **Gesamt** | **176,4** | **150,1** | **26,3** |

Entsprechend § 253 Abs. 1 Satz 4 HGB wurde der Wert des Deckungsvermögens mit den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen saldiert. Die Bank hat das Wahlrecht gem. Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB in Anspruch genommen.

Der Unterschiedsbetrag aus der Verrechnung der laufenden Pensionen mit dem Deckungsvermögen in Höhe von 14,0 Mio. Euro wird bis längstens 31. Dezember 2024 verteilt.

Die Saldierung der Rückstellungen für Pensionen, Vorruhestand und Jubiläum mit dem entsprechenden Deckungsvermögen führt insgesamt zu einer Überdeckung in Höhe von 27,1 Mio. Euro. Sie resultiert aus der Saldierung des Zeitwertes des Deckungsvermögens und des Erfüllungsbetrages der Pensionsverpflichtungen in Höhe von 13,1 Mio. Euro sowie aus dem Unterschiedsbetrag in Höhe von 14,0 Mio. Euro.

Diese Überdeckung wird in der Bilanz in der Position „Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ ausgewiesen.

Die Verrechnung der Altersteilzeitrückstellung mit dem entsprechenden Deckungsvermögen führt zu einer Unterdeckung und wird weiterhin unter den Rückstellungen ausgewiesen.

Weiterhin bestehen Pensionsverpflichtungen im Rahmen des Modells „Versorgungslohn statt Barvergütung“ in Höhe von 18,5 Mio. Euro. Diese Verpflichtungen wurden mit den Rückdeckungsansprüchen aus einer Gruppenlebensversicherung in Höhe von 15,0 Mio. Euro verrechnet.

### 2.8.2 Sonstige Rückstellungen

Die Rückstellungen werden nach § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Künftige Preis- und Kostensteigerungen sind berücksichtigt.

Die Rückstellungen, deren Restlaufzeit mehr als ein Jahr beträgt, werden mit den Zinssätzen gem. § 253 Abs. 2 HGB abgezinst. Die Berechnung der Abzinsung für die entsprechende Laufzeit erfolgt gemäß der Zinssätze der Bundesbankzinskurve zum Stichtag 30. September 2010. Diese Zinskurve ist eine Null-Kupon-Zinsswapkurve, die auf Basis von Festzins-Swaps auf Euro-Basis ermittelt wird.

Die Bank hat das Wahlrecht gem. Art. 67 Abs. 1 Satz 2 EGHGB genutzt.

## 2.9 Kompensationen in der Gewinn- und Verlustrechnung

Im Bereich der Risikovorsorge werden Aufwendungen und Erträge für den Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung kompensiert.

# 3. Erläuterungen zur Bilanz

## 3.1 Fristengliederung nach Restlaufzeiten

### Forderungen an Kreditinstitute*

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 330,1 | 708,3 |
| b) Andere Forderungen | 139,2 | 1.147,2 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 118,8 | 971,7 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 11,2 | 13,0 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 9,2 | 61,6 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 100,9 |
| **Insgesamt** | **469,3** | **1.855,5** |

* In den Vorjahreszahlen sind auch die Forderungen und Verbindlichkeiten enthalten, die gemäß BilMoG als aktivische bzw. passivische Handelsbestände ausgewiesen werden.

### Forderungen an Kunden*

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 1.643,4 | 1.661,1 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 276,3 | 209,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 636,9 | 1.234,8 |
| mehr als fünf Jahren | 365,1 | 1.412,6 |
| **Insgesamt** | **2.921,7** | **4.517,8** |

* In den Vorjahreszahlen sind auch die Forderungen und Verbindlichkeiten enthalten, die gemäß BilMoG als aktivische bzw. passivische Handelsbestände ausgewiesen werden.

### Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 374,4 | 630,1 |
| b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 806,7 | 2.305,6 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 713,5 | 2.235,6 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 74,7 | 52,0 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 17,7 | 13,9 |
| mehr als fünf Jahren | 0,8 | 4,1 |
| **Insgesamt** | **1.181,1** | **2.935,7** |

* In den Vorjahreszahlen sind auch die Forderungen und Verbindlichkeiten enthalten, die gemäß BilMoG als aktivische bzw. passivische Handelsbestände ausgewiesen werden.

**Verbindlichkeiten gegenüber Kunden***

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| a) Spareinlagen | 43,1 | 33,6 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 41,8 | 32,4 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,1 | 0,1 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1,2 | 1,1 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 0,0 |
| b) Andere Verbindlichkeiten | 7.993,1 | 7.912,7 |
| ba) täglich fällig | 5.419,2 | 4.659,5 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 2.573,9 | 3.253,2 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.146,7 | 2.123,0 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 194,8 | 175,2 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 83,6 | 202,9 |
| mehr als fünf Jahren | 148,8 | 752,1 |
| **Insgesamt** | **8.036,2** | **7.946,3** |

* In den Vorjahreszahlen sind auch die Forderungen und Verbindlichkeiten enthalten, die gemäß BilMoG als aktivische bzw. passivische Handelsbestände ausgewiesen werden.

## 3.2 Verbundene Unternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute* | 149,1 | 588,1 |
| Forderungen an Kunden* | 80,5 | 83,6 |
| Aktien | 0,0 | 14,0 |
| Schuldverschreibungen | 450,7 | 199,9 |
| Handelsbestand aktiv | 171,8 | 435,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten* | 830,5 | 2.148,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden* | 53,1 | 32,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Handelsbestand passiv | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

* In den Vorjahreszahlen sind auch die Forderungen und Verbindlichkeiten enthalten, die gemäß BilMoG als aktivische bzw. passivische Handelsbestände ausgewiesen werden.

## 3.3 Beteiligungsunternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,5 | 0,7 |
| Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 0,0 | 0,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

## 3.4 Treuhandgeschäfte

Das Treuhandvermögen und die Treuhandverbindlichkeiten gliedern sich in folgende Bilanzposten:

**Treuhandvermögen**

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,8 | 0,9 |
| Treuhandbeteiligungen | 152,0 | 149,5 |
| **Insgesamt** | **152,8** | **150,4** |

**Treuhandverbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 152,8 | 150,4 |
| **Insgesamt** | **152,8** | **150,4** |

### 3.5 Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2010 beliefen sich die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände auf 1.079,7 Mio. Euro (1.073,5 Mio. Euro). Der Gesamtbetrag der auf Fremdwährung lautenden Schulden belief sich auf 1.619,9 Mio. Euro (1.733,6 Mio. Euro).

### 3.6 Forderungen an Kunden

Diese Position enthält Forderungen mit einer unbestimmten Laufzeit in Höhe von 90,6 Mio. Euro (157,8 Mio. Euro).

### 3.7 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Der Liquiditätsvorsorgebestand betrug zum 31. Dezember 2010 2.345,7 Mio. Euro (2.169,4 Mio. Euro).

Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 34,0 Mio. Euro (32,0 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 1.138,8 Mio. Euro (1.893,6 Mio. Euro) zur Verfügung.

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 268,0 Mio. Euro (387,8 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 571,6 Mio. Euro (192,4 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2011 fällig.

### 3.8 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Der Liquiditätsvorsorgebestand betrug zum 31. Dezember 2010 339,7 Mio. Euro (366,3 Mio. Euro).

Der Bilanzposten enthält börsenfähige Wertpapiere im Betrag von 80,4 Mio. Euro (115,2 Mio. Euro). Börsenfähige Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 29,0 Mio. Euro (45,9 Mio. Euro) sind nicht börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 259,3 Mio. Euro (251,1 Mio. Euro).

## 3.9 Investmentvermögen

| in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondstyp | Marktwert | Buchwert | Differenz | Ausschüttung 2010 | Tägliche Rückgabe möglich |
| **Aktienfonds** | | | | | |
| HSBC Trinkaus Discountzertifikate | 10,4 | 10,0 | 0,4 | 0,0 | Ja |
| HSBC Trinkaus LAPLACE Global Equity | 3,9 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | Ja |
| HSBC Multi Markets Select | 1,1 | 1,0 | 0,1 | 0,1 | Ja |
| HSBC Trinkaus Aktienstruktur Europa | 6,1 | 5,9 | 0,2 | 0,0 | Ja |
| HSBC Lingohr – Global Equity | 9,3 | 5,0 | 4,3 | 0,0 | Ja |
| | | | | | |
| **Rentenfonds** | | | | | |
| HSBC Trinkaus Genüsse | 25,4 | 25,0 | 0,4 | 1,6 | Nein |
| HSBC Trinkaus Euro Value Bond | 21,4 | 21,4 | 0,0 | 7,8 | Ja |
| HSBC Trinkaus ABS | 1,4 | 1,4 | 0,0 | 1,1 | Nein |
| | | | | | |
| **Spezialfonds** | | | | | |
| Fonds PRT (Deckungsvermögen) | 177,4 | 177,4 | 0,0 | 5,1 | Nein |
| Select INKA | 137,9 | 137,9 | 0,0 | 2,0 | Nein |
| IGC INKA | 109,6 | 109,6 | 0,0 | 4,4 | Nein |

Im Berichtsjahr wurden keine Abschreibungen gem. § 253 Abs. 3 S. 4 HGB unterlassen. Bei allen Fonds, bei denen der aktuelle Marktwert unter dem Buchwert liegt, wurden Abschreibungen auf den Marktwert vorgenommen.

Beim Rentenfonds HSBC Trinkaus ABS wurden im Geschäftsjahr 2010 Substanzausschüttungen in Höhe von 1,1 Mio. Euro vorgenommen. Bei allen anderen Investmentfonds wurden ausschließlich Ertragsausschüttungen vorgenommen. Das komplette Investmentvermögen wird im Liquiditätsvorsorgebestand gehalten.

## 3.10 Handelsbestand aktiv

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Positiver Marktwert derivative Finanzinstrumente | 1.765,9 | 942,5 |
| Handelbare Forderungen | 2.263,9 | 1.945,6 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.030,1 | 4.583,7 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,6 | 832,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 296,2 | 419,1 |
| Reverse Repos | 72,4 | 72,3 |
| Abschläge | –42,4 | –28,0 |
| **Insgesamt** | **9.390,7** | **8.767,3** |

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 160,2 Mio. Euro (463,8 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 2.734.9 Mio. Euro (2.985,5 Mio. Euro) zur Verfügung. Es bestand zum Stichtag wie im Vorjahr kein Offenmarktgeschäft mit der Deutschen Bundesbank.

Zum Bilanzstichtag waren wie im Vorjahr keine Wertpapiere in Pension gegeben. Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 554,5 Mio. Euro (608,6 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Für Wertpapier-Darlehensgeschäfte waren am Bilanzstichtag Guthaben mit einem Nominalbetrag von 4,1 Mio. Euro (11,4 Mio. Euro) als Sicherheit verpfändet.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 1.195,0 Mio. Euro (1.012,4 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2011 fällig.

Die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere enthalten börsenfähige Wertpapiere mit einem Betrag von 922,8 Mio. Euro (756,3 Mio. Euro). Alle börsenfähigen Wertpapiere sind wie im Vorjahr auch börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 81,8 Mio. Euro (75,8 Mio. Euro).

Für Wertpapierleihegeschäfte wurden Aktien mit einem Buchwert von 76,4 Mio. Euro (3,4 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt. Zum Bilanzstichtag waren Aktien mit einem Buchwert in Höhe von 92,6 Mio. Euro (185,9 Mio. Euro) verliehen.

Wie im Vorjahr bestanden keine Geschäfte mit in Pension gegebenen Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren.

## 3.11 Nachrangige Vermögensgegenstände

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,2 |
| Forderungen an Kunden | 5,0 | 7,6 |
| Schuldverschreibungen | | |
| Andere Emittenten | 71,6 | 66,8 |
| Eigene Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 0,0 | 0,0 |
| Handelsbestand aktiv | | |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 17,9 | 0,8 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 4,5 | 0,1 |

## 3.12 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Beteiligungen enthalten börsennotierte Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 10,4 Mio. Euro (11,6 Mio. Euro). Die Bilanzposition Anteile an verbundenen Unternehmen enthält wie im Vorjahr keine börsenfähigen Anteile.

## 3.13 Anteilsbesitz

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist an folgenden Gesellschaften, die überwiegend voll konsolidiert werden, mit mindestens 20 % direkt oder indirekt beteiligt:

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft[1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 108.542 | 10.640 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.715[3] | 908[3] |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 24.000 | 0[2] |
| HSBC INKA Investment-AG TGV [7] | Düsseldorf | 100,0 | 1.981 | 7 |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.642 | 843 |
| HSBC Transaction Services GmbH [8] | Düsseldorf | 100,0 | 13.532 | 105 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments OHG [5] | Düsseldorf | 10,0 | 276.217 | 1.167 |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 0[2] |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 720 | 430 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG [5] | Zürich | 50,0 | 848 | 101 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0[2] |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.010 | –5.812 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 4 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 36 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 65 | 6 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | –13[4][6] | –14[4][6] |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 39 | 11 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 21 | 2 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 0[2] |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.671 | 1.644 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 0[2] |

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft[1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 2.762 | –634 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.809 | 309 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.685 [6] | 514 [6] |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 28 | 2 |
| SINO AG [5] | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 [6] |

[1] einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung
[2] Ergebnisabführungsvertrag
[3] Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,3384
[4] Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,3360
[5] at equity konsolidiert
[6] Werte per 31. Dezember 2009
[7] Unternehmensaktien
[8] umfirmiert; vormals International Transaction Services GmbH

## 3.14 Anlagevermögen

Die Sachanlagen enthalten Vermögensgegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung mit einem Buchwert von 18,8 Mio. Euro (17,6 Mio. Euro). Die Bank ist Eigentümerin von 20 Stellplätzen des Garagenkomplexes im Kö-Center, Düsseldorf, die sie im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit nutzt. Im Geschäftsjahr 2010 wurden im Abschluss der AG 0,5 Mio. Euro (0,6 Mio. Euro) geringwertige Wirtschaftsgüter sofort abgeschrieben.

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in der Anlage 1 dargestellt.

## 3.15 Eigene Aktien

Am Ende des Geschäftsjahres 2010 hatte die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie schon im Vorjahr – keine eigenen Aktien oder Anteile im Bestand. Am Bilanzstichtag waren 606 (370) Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG an die Bank als Sicherheit im Rahmen des Kreditgeschäfts verpfändet. Diese Anzahl entspricht 0,002 % (0,001 %) des Grundkapitals.

Zur Marktpflege im Rahmen der durch die Hauptversammlung gegebenen Ermächtigung hat die AG im Laufe des Jahres 2010 insgesamt 52.376 (78.458) eigene Aktien erworben und wieder veräußert. Sie stellen einen Anteil am Grundkapital von 0,19 % (0,30 %) dar. Der durchschnittliche Anschaffungspreis je Aktie betrug 98,27 Euro (87,37 Euro). Der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 90,63 Euro (87,47 Euro). Die Aufwendungen aus diesen Transaktionen sind im Nettoertrag des Handelsbestands enthalten. Der höchste Tagesbestand lag bei 45.000 Stück (72.421 Stück) oder 0,16 % (0,28 %) des Grundkapitals.

## 3.16 Sonstige Vermögensgegenstände

Die Position Sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet im Wesentlichen Forderungen an verbundene Unternehmen in Höhe von 56,7 Mio. Euro (39,6 Mio. Euro) und Steuererstattungsansprüche in Höhe von 2,2 Mio. Euro (22,4 Mio. Euro). Zum Bilanzstichtag sind keine Barsicherheiten für Futures-Kontrakte (11,6 Mio. Euro) geleistet.

## 3.17 Latente Steuererstattungsansprüche

Diese Position enthält latente Steuererstattungsansprüche in Höhe von 37,1 Mio. Euro (34,9 Mio. Euro), die aus unterschiedlichen Wertansätzen nach Handels- und Steuerrecht resultieren.

Passive latente Steuern in Höhe von 4,6 Mio. Euro ergeben sich aus unterschiedlichen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen des CTA-Deckungsvermögens. Sie wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet. Über den Saldierungsbereich hinausgehende aktive

Steuerlatenzen wurden aktiviert. Aktive Steuerlatenzen resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen steuerrechtlichen Wertansätzen bei Kundenforderungen, Aktien und Schuldverschreibungen in Höhe von 16,5 Mio. Euro sowie bei Pensions- und Jubiläumsverpflichtungen in Höhe von 16,6 Mio. Euro. Unterschiedliche steuer- und handelsrechtliche Abzinsungssätze bei Rückstellungen führten zu weiteren aktiven Steuerlatenzen in Höhe von 7,4 Mio. Euro.

### 3.18 Fonds für allgemeine Bankrisiken

Gem. § 340 e Abs. 4 HGB in Verbindung mit § 340 g HGB wurde dem Fonds für allgemeine Bankrisiken im Geschäftsjahr 2010 ein Betrag in Höhe von 12,5 Mio. Euro (0,0 Mio. Euro) zugewiesen. Die Zuführung wurde mit dem Nettoertrag des Handelsbestands verrechnet.

### 3.19 Handelsbestand passiv

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Negativer Marktwert derivative Finanzinstrumente | 2.173,5 | 1.584,4 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.860,7 | 2.593,3 |
| Sicherheiten Wertpapierleihe | 4,1 | 11,4 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 57,0 | 74,4 |
| Eindeckungsverpflichtungen aus Short Sales | 84,1 | 17,4 |
| **Insgesamt** | **5.179,4** | **4.280,9** |

### 3.20 Rechnungsabgrenzungsposten

**Die aktive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Disagio aus Verbindlichkeiten | 2,3 | 2,5 |
| Agio aus Forderungen | 0,8 | 2,5 |

**Die passive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Disagio aus Forderungen | 0,2 | 0,2 |
| Agio aus Verbindlichkeiten | 1,7 | 2,3 |

### 3.21 Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 24,7 Mio. Euro (9,1 Mio. Euro), endfällige Optionsscheine und Zertifikate in Höhe von 20,2 Mio. Euro sowie Zinsabgrenzungen auf Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 11,8 Mio. Euro (12,0 Mio. Euro).

### 3.22 Rückstellungen

#### 3.22.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in die Bank. Dabei werden in allen Plänen

Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Daneben bestehen ein Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 7,5 % p. a. sowie ein weiteres Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 6,0 % p. a.

Bei der Bewertung wurden die in 2005 geänderten Heubeck-Richttafeln und folgende Parameter zugrunde gelegt:

**Parameter**

| in % | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,2 | 5,5 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| Durchschnittliche Fluktuationsrate | 4,0 | 4,0 |

**Entwicklung der Altersteilzeitverpflichtungen**

| in Mio. € | 2010 |
|---|---|
| Altersteilzeitverpflichtungen zum 01.01. | 2,4 |
| Dienstzeitaufwand | 0,2 |
| Zinsaufwand | 0,1 |
| Altersteilzeitverpflichtungen zum 31.12. | 2,7 |

**Entwicklung des Deckungsvermögens Altersteilzeitverpflichtung**

| in Mio. € | 2010 |
|---|---|
| Deckungsvermögen zum 01.01. | 1,7 |
| Zuschreibungen | 0,1 |
| Zuführungen / Entnahmen | 0,0 |
| Deckungsvermögen zum 31.12. | 1,8 |
| Erträge des Deckungsvemögens | 0,1 |

Die Unterdeckung wird unter den Rückstellungen ausgewiesen.

### Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2010 |
|---|---|
| Pensionsverpflichtungen zum 01.01. | 147,6 |
| Auflösungen (Dienstzeitertrag) | –6,5 |
| Zinsaufwand | 11,1 |
| Zuführung aus dem Unterschiedsbetrag | 3,0 |
| Pensionsverpflichtungen zum 31.12. | 155,2 |

### Entwicklung des Deckungsvermögens Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2010 |
|---|---|
| Deckungsvermögen zum 01.01. | 174,8 |
| Zuschreibungen | 4,8 |
| Zuführungen / Entnahmen | 0,0 |
| Deckungsvermögen zum 31.12. | 179,6 |
| Erträge des Deckungsvermögens | 4,9 |

Die Bank hat das Wahlrecht gem. Art. 67 Abs. 1 EGHGB in Anspruch genommen. Danach ergibt sich ein Unterschiedsbetrag aus der Verrechnung der laufenden Pensionen mit dem Deckungsvermögen in Höhe von 14,0 Mio. Euro, der längstens über 15 Jahre verteilt wird.

Im Geschäftsjahr 2010 wurden 3,0 Mio. Euro des Unterschiedsbetrags aufwandswirksam aufgelöst und den Pensionsrückstellungen zugeführt.

Die Überdeckung in Höhe von 24,4 Mio. Euro wird in der Position Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung ausgewiesen.

Weiterhin werden die Rückdeckungsansprüche in Höhe von 16,2 Mio. Euro aus einer Gruppenlebensversicherung mit der Rückstellung für Pensionsverpflichtungen im Rahmen des Modells „Versorgungslohn statt Barvergütung“ in Höhe von 18,1 Mio. Euro verrechnet.

Gem. § 268 Abs. 8 HGB in Verbindung mit § 246 Abs. 2 Satz 2 und § 253 Abs. 1 Satz 4 HGB ergibt sich folgender ausschüttungsgesperrter Betrag:

### Ausschüttungsgesperrter Betrag

| in Mio. € | Zeitwert 31.12.2010 | Historische Anschaffungskosten | Latente Steuern | Ausschüttungsgesperrter Betrag |
|---|---|---|---|---|
| Deckungsvermögen Pensionen | 175,6 | 144,7 | 4,9 | 26,0 |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,8 | 1,5 | 0,0 | 0,3 |
| **Gesamt** | **177,4** | **146,2** | **4,9** | **26,3** |

### 3.22.2 Steuerrückstellungen

Passive latente Steuern in Höhe von 4,6 Mio. Euro ergeben sich aus unterschiedlichen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen des Deckungsvermögens. Sie wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet.

### 3.22.3 Andere Rückstellungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Rückstellungen im Kreditgeschäft | 2,0 | 3,1 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 102,6 | 88,3 |
| Andere Rückstellungen | 51,6 | 47,1 |
| **Insgesamt** | **156,2** | **138,5** |

Der Zinsertrag aus der Abzinsung der Rückstellungen beträgt für das Geschäftsjahr 2010 2,1 Mio. Euro.

## 3.23 Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten nachrangige Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, die sich auf insgesamt 278,4 Mio. Euro (284,4 Mio. Euro) belaufen. Im Geschäftsjahr 2010 entfiel auf sämtliche nachrangigen Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 13,1 Mio. Euro (14,1 Mio. Euro).

Keine emittierte Schuldverschreibung übersteigt 10 % des Gesamtbetrags der nachrangigen Verbindlichkeiten. Vorzeitige Rückzahlungsverpflichtungen bestehen nicht.

### Verzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| 4 % bis unter 5 % | 100,2 |
| 5 % bis unter 6 % | 153,2 |
| Festsätze | 253,4 |
| Variabel | 25,0 |
| **Insgesamt** | **278,4** |

### Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Fälligkeit | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| Bis 1 Jahr | 25,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 55,2 |
| Über 5 Jahre | 198,2 |
| **Insgesamt** | **278,4** |

### Nachrangabrede

Alle nachrangigen Verbindlichkeiten gehen den nicht nachrangigen Forderungen anderer Gläubiger auf Zahlung von Kapital im Range nach. Dieser Nachrang gilt für die Fälle der Liquidation, der Insolvenz oder eines Verfahrens zur Vermeidung der Insolvenz.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden mit einem Betrag von 263,4 Mio. Euro (265,8 Mio. Euro) in die Berechnung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5a KWG einbezogen.

**Genussrechtskapital**
Gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 emittierte die AG im September 2006 Namensgenussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro in vier Tranchen. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 6,0 Mio. Euro bzw. 5,0 Mio. Euro ist bis zum 31. Dezember 2016 befristet, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,77 % bzw. 4,78 %. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 52,0 Mio. Euro bzw. 37,0 Mio. Euro endet am 31. Dezember 2020, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,89 % bzw. 4,91 %. Die Rückzahlung erfolgt jeweils ein halbes Jahr nach Ende der Laufzeit zum Nennwert, vorbehaltlich der Bestimmungen über die Teilnahme an einem Bilanzverlust.

Genussrechtskapital in Höhe von 100,0 Mio. Euro erfüllt die Bedingungen des § 10 Abs. 5 KWG und ist daher aufsichtsrechtlich als Ergänzungskapital anerkannt.

In den Bedingungen aller Emissionen ist festgelegt, dass die Forderungen aus den Wertpapieren den nicht nachrangigen Forderungen aller anderen Gläubiger der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Range nachgehen. Sie sind gleichrangig im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Forderungen, die gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bestehen. Die Namensgenussscheine nehmen an einem Bilanzverlust gemäß den Emissionsbedingungen teil.

Für die Namensgenussscheine ist eine Kündigung durch die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bei einer Änderung der steuerlichen Vorschriften möglich. Die Genussscheininhaber sind nicht berechtigt zu kündigen und die vorzeitige Rückzahlung des Kapitals zu verlangen.

## 3.24 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital beträgt 75,4 Mio. Euro und setzt sich aus 28.107.693 nennwertlosen Stückaktien zusammen. Die Kapitalrücklagen belaufen sich am Bilanzstichtag auf 355,7 Mio. Euro.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2008 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Auf der Grundlage dieser Ermächtigung hat der Vorstand der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG am 25. Mai 2010 eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen mit Bezugsrechten der Aktionäre der Gesellschaft beschlossen. Das Grundkapital wurde unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals um rund 5,4 Mio. Euro durch die Ausgabe von 2.007.693 Stück neuer, auf den Inhaber lautender Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) erhöht. Das Bezugsverhältnis betrug 13 : 1 zum Bezugspreis von 75,00 Euro.

In seiner Sitzung am 7. Juni 2010 hat der Aufsichtsrat der Kapitalerhöhung zugestimmt.

Am 7. Juli 2010 wurde die Kapitalerhöhung erfolgreich abgeschlossen. Das gezeichnete Kapital erhöhte sich um 5,4 Mio. Euro auf 75,4 Mio. Euro. Die Kapitalrücklage erhöhte sich um 145,2 Mio. Euro auf 355,7 Mio. Euro.

Dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 folgend, wurde aus dem Bilanzgewinn 2009 (136,2 Mio. Euro) ein Betrag in Höhe von 65,3 Mio. Euro ausgeschüttet. In die Gewinnrücklagen wurden 60,0 Mio. Euro eingestellt.

Als Gewinnvortrag wurden 10,9 Mio. Euro auf neue Rechnung vorgetragen. Entsprechend den Stellungnahmen des IDW HFA 27 und HFA 28 wurden im Geschäftsjahr 2010 erstmalig die latenten Steuern der Organgesellschaften in der Bank (Organträger) bilanziert. Der Betrag in Höhe von 1,5 Mio. Euro wurde den Gewinnrücklagen zugeführt. Die Gewinnrücklagen belaufen sich auf 524,5 Mio. Euro.

Der Vorstand ist nunmehr noch ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 29,6 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

Zum Bilanzstichtag betrugen die gemäß § 340 c Abs. 3 HGB anzugebenden, dem haftenden Eigenkapital nach § 10 KWG zurechenbaren nicht realisierten Reserven in festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 33,8 Mio. Euro (33,8 Mio. Euro) und in nicht festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 2,4 Mio. Euro (13,2 Mio. Euro).

Auf die Möglichkeit, nicht realisierte Reserven in Grundstücken und Gebäuden gemäß § 10 Abs. 4b KWG als Ergänzungskapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen, hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie bereits in den Vorjahren – verzichtet.

Der Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge im Sinne von § 268 Abs. 8 HGB beträgt 63,3 Mio. Euro. Er enthält einen ausschüttungsgesperrten Betrag aus der Zeitbewertung des CTA-Deckungsvermögens in Höhe von 26,3 Mio. Euro sowie aus der Aktivierung latenter Steuern in Höhe von 37,0 Mio. Euro.

| Maximal ausschüttbarer Betrag | 31.12.2010 |
|---|---|
| Zur Deckung der Beträge i. S. d. § 268 Abs. 8 HGB zur Verfügung stehende Eigenkapitalanteile | 669,6 |
| Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge | 63,3 |
| **Maximal ausschüttbarer Betrag** | **606,3** |

# 4. Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen

## 4.1 Eventualverbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungen | 1.391,1 | 1.268,2 |
| Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **1.391,1** | **1.268,2** |

## 4.2 Andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | 0,0 | 0,0 |
| Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | 0,0 | 0,0 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.765,7 | 3.290,7 |
| **Insgesamt** | **3.765,7** | **3.290,7** |

Die Qualität der Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen unterliegt einer permanenten Überwachung durch interne Rating-Verfahren. In den unwiderruflichen Kreditzusagen sind drei Einzelzusagen von wesentlicher Bedeutung in Bezug auf die Gesamttätigkeit enthalten. Die Einzelbeträge liegen jeweils zwischen 113,0 Mio. Euro und 118,0 Mio. Euro.

# 5. Angaben

## 5.0 Angaben zu nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften sowie zu sonstigen aus der Bilanz nicht ersichtlichen Haftungsverhältnissen und finanziellen Verpflichtungen

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften beliefen sich zum Jahresende unverändert auf 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, beläuft sich auf 3,7 Mio. Euro und ist verbunden mit einer selbstschuldnerischen Bürgschaft für die Erfüllung der Nachschusspflicht durch die übrigen Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehören.

Die Bank tritt im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Die Leasingraten werden als Mietzahlungen im Verwaltungsaufwand ausgewiesen.

**Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen**

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 24,2 | 23,9 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 23,1 | 29,5 |
| Über 5 Jahre | 9,1 | 9,5 |
| **Insgesamt** | **56,4** | **62,9** |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 7,8 | 8,1 |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 0,5 Mio. Euro noch nicht gezahlt.

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert. Weiterhin sind Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierabwicklung und -verwaltung an die Tochtergesellschaft HSBC Transaction Services GmbH ausgelagert.

Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

# 6. Marktrisikobehaftete Geschäfte

## 6.1 Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko gehören Wechselkurs-, Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, in geringem Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Zur Messung von Marktrisiken des Handelsbuchs werden Value at Risk-Ansätze verwendet. Als Value at Risk wird der potenzielle Verlustbetrag verstanden, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Das Value at Risk-Modell wurde im Jahr 2010 bezüglich Rohwaren und (Credit) Spread-Risiken erweitert und von der BaFin genehmigt. Es beruht nach wie vor auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab. Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neu bewertet. Bei Zinsrisiken werden sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen berücksichtigt. Spread-Risiken von Unternehmensanleihen werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für das Eigenhandelsgeschäft haben.

## 6.2 Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten

| | | Mit einer Restlaufzeit Nominalbeträge | | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | | | |
| **OTC-Produkte** | FRAs, CAPs, FLOORs | 432 | 2.640 | 950 |
| | Zins-Swaps | 3.606 | 12.810 | 8.406 |
| | Zinsoptionen | 133 | 1.298 | 459 |
| | Termingeschäfte | 292 | 100 | 712 |
| **Börsengehandelte Produkte** | Zins-Futures | 2.020 | 1.831 | 0 |
| | Zinsoptionen | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **6.483** | **18.679** | **10.527** |
| **Währungsbezogene Geschäfte** | | | | |
| **OTC-Produkte** | Devisentermingeschäfte * | 25.855 | 1.579 | 4 |
| | Cross-Currency Swaps | 36 | 144 | 65 |
| | Devisenoptionen * | 2.716 | 56 | 0 |
| **Börsengehandelte Produkte** | Währungs-Futures | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **28.607** | **1.779** | **69** |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | | | |
| **OTC-Produkte** | Aktien-/Indexoptionen | 94 | 138 | 0 |
| | Termingeschäfte | 1 | 1 | 0 |
| | Equity Swaps | 119 | 44 | 30 |
| **Börsengehandelte Produkte** | Aktien-/Index-Futures | 816 | 30 | 0 |
| | Aktien-/Indexoptionen | 3.424 | 1.699 | 312 |
| | **Summe** | **4.454** | **1.912** | **342** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **39.544** | **22.370** | **10.938** |

* inkl. Goldoptionen und -Termingeschäfte

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

1. Aktienkassakurse und Aktienindizes
2. Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
3. Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
4. Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-, Staatsanleihen- und Pfandbriefzinskurven
5. Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
6. Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
7. Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
8. Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Es ergeben sich folgende Value at Risk-Werte:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Zinsrisiken | 2,6 | 2,9 |
| Währungrisiken | 0,3 | 0,2 |
| Aktien-/Indexrisiken | 1,8 | 4,6 |
| Credit Spread-Risiken[1)] | 3,7 | 0,0 |
| Rohwarenrisiken[1)] | 0,2 | 0,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **4,9** | **4,7** |

[1)] werden erst seit 17. September 2010 gerechnet, keine Vorjahreswerte verfügbar

| Nominalbeträge | | Marktwert | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Positiv | | Negativ | |
| 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| | | | | | |
| 4.022 | 1.300 | 35 | 0 | 33 | 0 |
| 24.822 | 27.533 | 880 | 847 | 1.139 | 1.110 |
| 1.890 | 7.253 | 25 | 74 | 43 | 103 |
| 1.104 | 1.191 | 19 | 7 | 2 | 8 |
| 3.851 | 586 | 0 | 3 | 0 | 1 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **35.689** | **37.863** | **959** | **931** | **1.217** | **1.222** |
| | | | | | |
| 27.438 | 23.851 | 401 | 339 | 371 | 324 |
| 245 | 175 | 11 | 7 | 11 | 7 |
| 2.772 | 2.376 | 35 | 40 | 34 | 42 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **30.455** | **26.402** | **447** | **386** | **416** | **373** |
| | | | | | |
| 232 | 278 | 33 | 61 | 28 | 47 |
| 2 | 283 | 0 | 139 | 55 | 204 |
| 193 | 116 | 5 | 0 | 20 | 15 |
| 846 | 502 | 0 | 4 | 0 | 0 |
| 5.435 | 4.841 | 322 | 390 | 438 | 574 |
| **6.708** | **6.020** | **360** | **594** | **541** | **840** |
| **72.852** | **70.285** | **1.766** | **1.911** | **2.174** | **2.435** |

**Aufteilung der Marktwerte nach Kontrahenten**

| | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|
| in Mio. € | | Positiv | Negativ |
| OECD | Banken | 1.090 | 1.450 |
| | Finanzinstitute | 108 | 70 |
| | Sonstige | 520 | 640 |
| Nicht-OECD | Banken | 41 | 10 |
| | Sonstige | 7 | 4 |
| Insgesamt | | 1.766 | 2.174 |

Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag bei einem Ausfall der Kontrahenten ungeachtet ihrer Bonität und etwaiger Netting-Vereinbarungen dar.

Der wesentliche Teil des derivativen Geschäfts entfällt auf Handelsaktivitäten.

# 7. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## 7.1 Aufteilung der Ertragspositionen nach geografischen Märkten

Der Gesamtbetrag aus den Komponenten Zinserträge, Laufende Erträge, Erträge aus Gewinngemeinschaften und -abführungen, Provisionserträge und Sonstige betriebliche Erträge beläuft sich auf 683,2 Mio. Euro (628,9 Mio. Euro). Sämtliche Erträge wurden in Deutschland erwirtschaftet. Dabei wurde von der Prämisse ausgegangen, dass der Sitz der Niederlassung, bei der ein Ertrag erwirtschaftet wurde, für die Einordnung von Erträgen in einen geografischen Markt maßgeblich ist. Die Position Erträge aus Gewinnabführungsgemeinschaften und -abführungen enthält Erträge in Höhe von 14,3 Mio. Euro (7,4 Mio. Euro), die von verbundenen Unternehmen in Luxemburg erwirtschaftet wurden.

## 7.2 Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Das Angebot an Verwaltungs- und Vermittlungsleistungen, die für Dritte erbracht werden, beschränkt sich bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Wesentlichen auf die Vermögens- und Depotverwaltung und Advisory-Dienstleistungen.

## 7.3 Honorare der Abschlussprüfer

Bezüglich der Honorare der Abschlussprüfer wird auf den IFRS-Konzernabschluss der Bank als Konzernobergesellschaft verwiesen.

## 7.4 Nettoertrag des Handelsbestands

Der Nettoertrag des Handelsbestands beträgt 102,1 Mio. Euro (106,0 Mio. Euro).

Bezug nehmend auf die IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung BFA 2 vom 3. März 2010 wurden die Zinserträge und Zinsaufwendungen des Handelsbestands, die Dividendenerträge und die Provisionen entsprechend der internen Steuerung der Bank unter der Position Nettoertrag des Handelsbestands erfasst.

## 7.5 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 36,0 Mio. Euro (32,3 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen 27,4 Mio. Euro Kostenweiterbelastungen an Konzernunternehmen sowie 1,2 Mio. Euro Erträge aus der Untervermietung von Büroräumen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten weiterhin 6,2 Mio. Euro periodenfremde Erträge aus der Auflösung frei gewordener Rückstellungen.

## 7.6 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 20,0 Mio. Euro (18,9 Mio. Euro) beinhalten 6,0 Mio. Euro Platzierungsgarantie für einen Immobilienfonds und 5,5 Mio. Euro aus Zuführungen zu Rückstellungen für Kulanzleistungen und Rechtsrisiken.

## 7.7 Außerordentliche Aufwendungen und Erträge

Die außerordentlichen Aufwendungen in Höhe von 3,3 Mio. Euro und die außerordentlichen Erträge in Höhe von 2,3 Mio. Euro enthalten gem. Art. 67 Abs. 7 EGHGB alle Aufwendungen und Erträge, die durch den Übergang auf die Rechtslage nach Inkrafttreten durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz per 1. Januar 2010 entstanden sind.

## 7.8 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Ertragssteueraufwand sind Körperschaftssteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag in Höhe von 59,8 Mio. Euro entstanden. Im Steueraufwand sind latente Steuern enthalten.

### Steuerliche Überleitungsrechnung

| in Mio. € | Betrag | Steuersatz |
|---|---|---|
| Ergebnis vor Ertragssteuern | 194,2 | |
| Erwarteter Steueraufwand (tariflicher Steuersatz) | 60,9 | **31,40 %** |
| Überleitung: | | |
| Abweichungen in der steuerlichen Bemessungsgrundlage | –4,7 | |
| Periodenfremde Steuern | +3,5 | |
| Ansatz und Bewertung aktiver latenter Steuern | +0,1 | |
| Tatsächlicher Steueraufwand | 59,8 | |
| Effektiver Steuersatz | | **30,82 %** |

# 8. Sonstige Angaben

## 8.1 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Tarifliche Mitarbeiter/-innen | 622 | 626 |
| Außertarifliche Mitarbeiter/-innen | 816 | 772 |
| Auszubildende | 34 | 34 |
| **Ingesamt** | **1.472** | **1.432** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 596 | 593 |
| Mitarbeiter | 876 | 839 |

## 8.2 Haftung aus Patronatserklärungen

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S. A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie die Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus-Immobilienfondsgesellschaften und der Trinkaus-Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 8.3 Angaben zu nahestehenden Personen

Im Berichtsjahr wurden mit nahestehenden Personen keine Geschäfte zu marktunüblichen Bedingungen getätigt.

## 8.4 Gesellschaftsorgane der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Vorstandsmitglieder sowie die Mitglieder des Aufsichtsrats sind in der Anlage 2 aufgeführt. Die Aufsichtsratsmandate dieser Personen sind in Anlage 3 dargestellt.

## 8.5 Vorschüsse und Kredite an Organmitglieder

Am Bilanzstichtag wurden wie im Vorjahr Mitgliedern der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der unter 8.2 dargestellten Freistellung für natürliche Personen.

## 8.6 Bezüge der Organe und Gremien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Lagebericht dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 285 Nr. 9 Buchstabe a Sätze 5 bis 8 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2010 blieben mit 2.189,8 Tsd. Euro gegenüber dem Vorjahr (2.157,3 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung beträgt 5.844,0 Tsd. Euro (5.715,0 Tsd. Euro); er wird in drei Fällen in bar und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt. Darüber hinaus erhält der Vorstand ein so genanntes Long Term Incentive, das in drei Fällen in Aktien der HSBC Holdings und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc, für die im letzteren Fall eine Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist, gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 6.512,0 Tsd. Euro für 2010 (4.485,0 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 86,9 Tsd. Euro (85,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie in den Vorjahren teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren jeweils nach der Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009 bis 2011, und steht unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für die Bank. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr sind an zwei Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 313,9 Tsd. Euro.

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsvorschlags durch die Hauptversammlung am 7. Juni 2011 betragen für 2010 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.134,3 Tsd. Euro.

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA sowie der Trinkaus & Burkhardt KG, die Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, und deren Hinterbliebene wurden Ruhegelder in Höhe von 4.397,8 Tsd. Euro gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbliebene bestanden Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von 35.884,7 Tsd. Euro.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 362,0 Tsd. Euro.

## 8.7 Corporate Governance Kodex

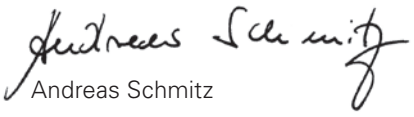
Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: http://www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance) zugänglich gemacht.

## 8.8 Gewinnverwendungsvorschlag

| in € | 2010 | Vorjahr |
|---|---|---|
| Die Gewinn- und Verlustrechnung schließt mit einem Bilanzgewinn von | 145.169.232,50 | 136.150.000,00 |
| Der Vorstand schlägt die folgende Verwendung vor: | | |
| Zahlung einer Dividende von 2,50 € je Aktie auf das voll dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von 75.384.617,25 € | | |
| Das entspricht einer Dividendensumme von | 70.269.232,50 | 65.250.000,00 |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen von | 70.000.000,00 | 60.000.000,00 |
| Einstellung in den Gewinnvortrag von | 4.900.000,00 | 10.900.000,00 |
| | **145.169.232,50** | **136.150.000,00** |

Düsseldorf, den 4. Februar 2011

Der Vorstand



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Organe

## Vorstand

Andreas Schmitz (Vorstandssprecher), Bankier
Paul Hagen, Bankier
Dr. Olaf Huth, Bankier
Carola Gräfin v. Schmettow, Bankier

## Mitglieder der erweiterten Geschäftsleitung

Dr. Rudolf Apenbrink (seit 1. Januar 2011)
Florian Fautz
Trevor Roland Gander (bis 31. Mai 2010)
Manfred Krause
Dr. Christiane Lindenschmidt (seit 1. Januar 2011)

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender,
Group Chief Executive, HSBC Holdings plc

Peter Boyles, Paris, Chief Executive Officer Continental
Europe, Deputy Chairman France, HSBC France
(seit 8. Juni 2010)

Professor Dr. h. c. Ludwig Georg Braun, Melsungen,
Vorsitzender des Vorstands der B. Braun Melsungen AG

Deniz Erkman*, Krefeld,
Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf,
ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

Friedrich-Karl Goßmann*, Essen,
Bankangestellter

Timo Grütter*, Wesel,
Bankangesteller (seit 8. Juni 2010)

Birgit Hasenbeck*, Düsseldorf,
Bankangestellte

Wolfgang Haupt, Düsseldorf,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Harold Hörauf, Eggstätt,
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Oliver Honée*, Essen,
Bankangestellter

Professor Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf,
Mitglied des Gesellschafterausschusses der
Henkel AG & Co. KGaA

Mark McCombe, Hongkong, Chief Executive Officer,
The Hongkong and Shanghai Banking Ltd.
(bis 8. Juni 2010)

Friedrich Merz, Arnsberg,
Partner Mayer Brown LLP
(seit 8. Juni 2010)

Hans-Jörg Vetter, Stuttgart,
Vorsitzender des Vorstands der
Landesbank Baden-Württemberg

Jörn Wölken*, Lohmar,
Bankangestellter
(bis 8. Juni 2010)

* Arbeitnehmervertreter/-in

# Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder

## Vorstände

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz | |
|---|---|
| a) | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf[1] |
| | L-Bank, Karlsruhe |
| | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg[1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg[1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (Vorsitzende)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

## Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Dr. Rudolf Apenbrink | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |
| | HSBC Jintrust Fund Management Company Limited, Shanghai[2] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, Taipei (Chairman)[2] |
| | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich[2] |
| | HSBC Global Asset Management (France), Paris[2] |
| | BaoViet Fund Management Limited Company, Hanoi[2] |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf[1] |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| a) | sino AG, Düsseldorf |
| | tick-TS AG, Düsseldorf |
| | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |
| b) | keine |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf[1] |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf[1] |
| b) | keine |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg[1] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Securities Services S.A., Luxemburg[2] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

## Mitarbeiter

| Dr. Manfred von Oettingen | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf [1] |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender) [1] |
| b) | keine |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |
| b) | keine |

## Aufsichtsratsmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtrats besitzen weitere Mandate in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| | Management Partner GmbH, Stuttgart (Vorsitzender) |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.,Genf[2] |

| Peter W. Boyles | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | SA des Galeries Lafayettes, Paris |
| | HSBC France, Paris[2] |
| | HSBC Bank A.S., Istanbul[2] |
| | HSBC Bank Malta plc, Valetta[2] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

## Aufsichtsratsmitglieder

| Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| a) | Stihl AG, Waiblingen |
| | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| b) | Aesculap AG, Tuttlingen (Vorsitzender) |
| | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| | B. Braun Holding AG, Luzern[2] |
| | B. Braun Medical AG, Luzern[2] |
| | B. Braun Medical S.A., Barcelona[2] |
| | B. Braun Medical International S.L., Barcelona[2] |
| | B. Braun Surgical S.A., Barcelona[2] |
| | B. Braun Milano S.p.A., Mailand[2] |
| | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund (Vorsitzender) |
| | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt a. M. |
| | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt a. M. |
| | REVIUM Rückversicherung AG, Melsungen (Vorsitzender) |
| | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |
| | WIKUS-Sägenfabrik Wilhelm H. Kullmann GmbH & Co. KG, Spangenberg |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | B. Braun of America Inc., Bethlehem[2] |
| | B. Braun Medical Inc., Bethlehem[2] |
| | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang[2] |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| a) | Siemens AG, München |
| | IVG Immobilien AG, Bonn |
| | Evonik Industries AG, Essen |
| | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| | Volkswagen AG, Wolfsburg |
| b) | keine |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| a) | Pfleiderer AG, Neumarkt |
| | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] B. Braun-Konzern

## Aufsichtsratsmitglieder

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| a) | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |
| b) | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| a) | Deutsche Telekom AG, Bonn (Vorsitzender) |
| | E.ON AG, Düsseldorf |
| | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| b) | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |
| | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| | Novartis AG, Basel |

| Friedrich Merz | |
|---|---|
| a) | WEPA Industrieholding SE, Arnsberg (Vorsitzender) |
| | AXA Konzern AG, Köln |
| | Deutsche Börse AG, Frankfurt a. M. |
| | Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA, Dortmund |
| b) | BASF Antwerpen N.V., Antwerpen |
| | Stadler Rail AG, Bussnang |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt a. M. (stellvertretender Vorsitzender) |
| | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart (Vorsitzender) |
| | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München (Vorsitzender) |
| | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München (Vorsitzender) |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2010 | | | | 31.12.2010 |
| Grundstücksgleiche Rechte | 300,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 300,4 |
| Sachanlagen | 50.066,8 | 8.569,2 | 4.049,3 | 0,0 | 54.586,7 |
| Standardsoftware | 9.188,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9.188,4 |
| Immaterielle Anlagewerte | 12.799,2 | 1.096,8 | 0,0 | 0,0 | 13.896,0 |
| **Insgesamt** | **72.354,8** | **9.666,0** | **4.049,3** | **0,0** | **77.971,5** |

## Finanzanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2010 | | | | 31.12.2010 |
| Beteiligungen | 54.391,1 | 554,5 | 1.184,8 | 0,0 | 53.760,8 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 181.545,6 | 51,4 | 767,2 | 0,0 | 180.829,8 |
| **Insgesamt** | **235.936,7** | **605,9** | **1.952,0** | **0,0** | **234.590,6** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2010 | | | | 31.12.2010 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| 91,4 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 95,0 | 205,4 | 209,0 |
| 32.437,4 | 6.535,2 | 3.158,5 | 0,0 | 35.814,1 | 18.772,6 | 17.629,4 |
| 9.176,9 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 9.182,6 | 5,8 | 11,5 |
| 8.338,9 | 2.250,8 | 0,0 | 0,0 | 10.589,7 | 3.306,3 | 4.460,3 |
| **50.044,6** | **8.795,3** | **3.158,5** | **0,0** | **55.681,4** | **22.290,1** | **22.310,2** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen/ Zuschreibungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2010 | | | | 31.12.2010 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| 7.063,2 | 1.240,0 | 2,1 | 175,0 | 8.126,1 | 45.634,7 | 47.327,9 |
| 273,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 273,6 | 180.556,2 | 181.272,0 |
| **7.336,8** | **1.240,0** | **2,1** | **175,0** | **8.399,7** | **226.190,9** | **228.599,9** |

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 18. Februar 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Bormann
Wirtschaftsprüfer



# Geschäftsbericht 2010




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2010 | 2009 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 667,3 | 619,6 | 7,7 |
| Risikovorsorge | 7,7 | 22,4 | –65,6 |
| Verwaltungsaufwand | 439,3 | 400,8 | 9,6 |
| Betriebsergebnis | 220,3 | 196,4 | 12,2 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 | 28,3 |
| Ertragsteuern | 70,6 | 54,5 | 29,5 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 | 27,7 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 18.584,0 | 18.728,6 | –0,8 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.289,7 | 1.062,5 | 21,4 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 66,9 | 68,3 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 19,6 | 17,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 60,5 | 55,9 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 115,3 | 99,1 | 16,3 |
| Mitarbeiter | 2.440 | 2.280 | 7,0 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 28,1 | 26,1 | 7,7 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 5,14 | 4,12 | 24,8 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 89,0 | 98,0 | –9,2 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.501,6 | 2.557,8 | –2,2 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 1.058 | 817 | 29,5 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.397 | 1.160 | 20,4 |
| Risikoposition in Mio. € | 8.113 | 7.850 | 3,4 |
| Kernkapitalquote in % | 13,0 | 10,4 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 17,2 | 14,8 | – |

* nach Bilanzfeststellung

# Geschäftsbericht 2010

HSBC Trinkaus & Burkhardt

Datum der Herausgabe: April 2011

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 7. Juni 2015.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den drei nächsten Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2010 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

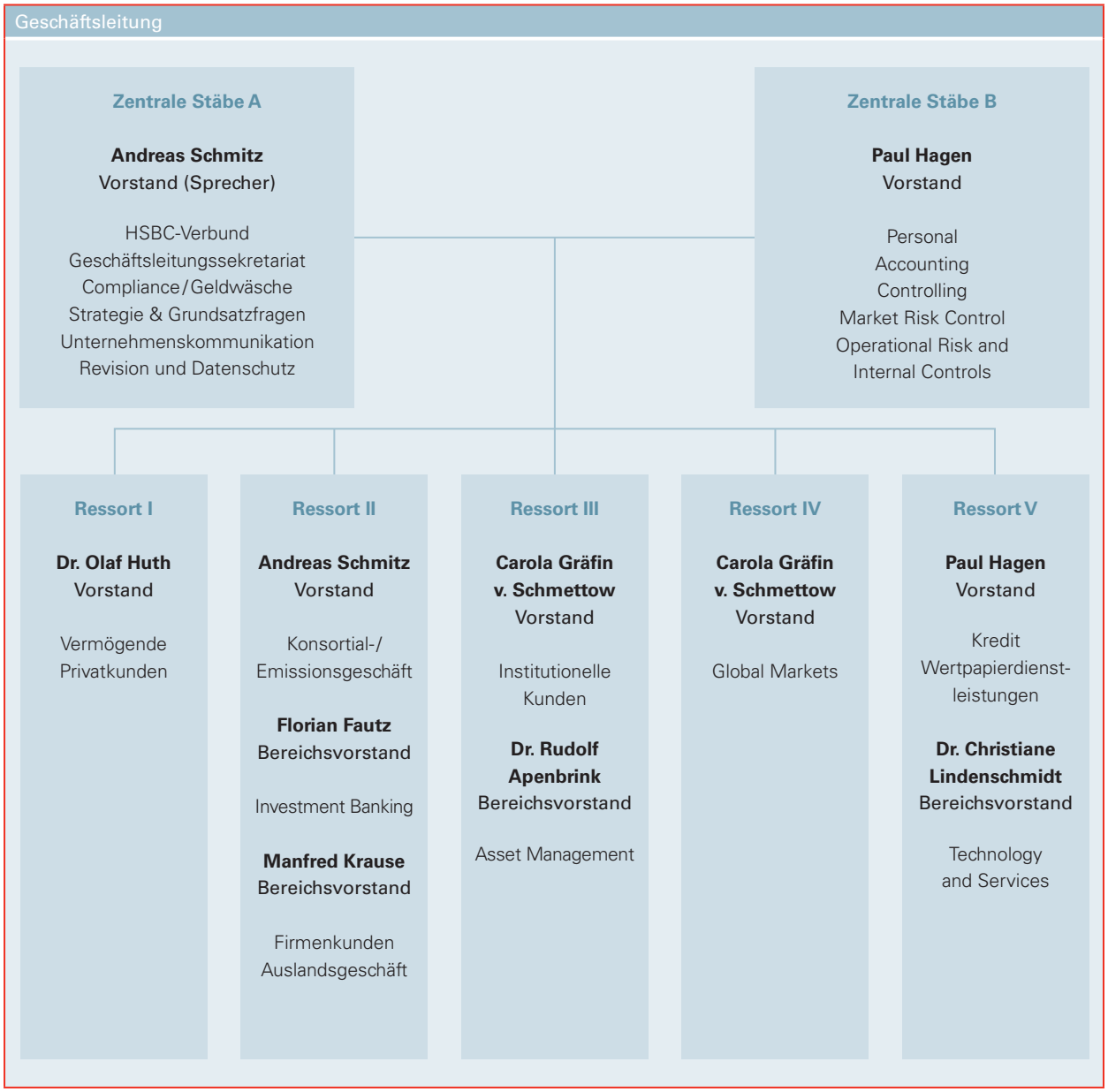
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2010 – einschließlich gezahlter Beratungsvergütungen – finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.

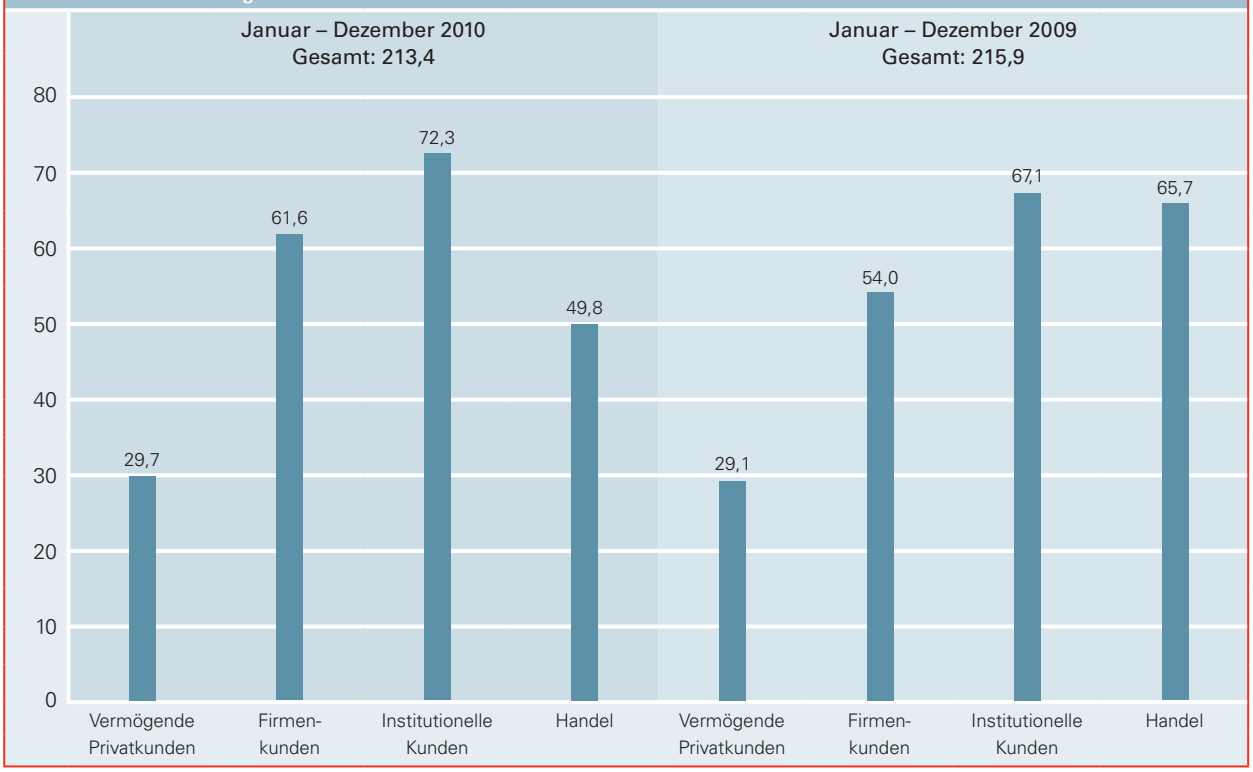
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt (seit dem 1. Januar 2011) sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink (seit dem 1. Januar 2011), Florian Fautz und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



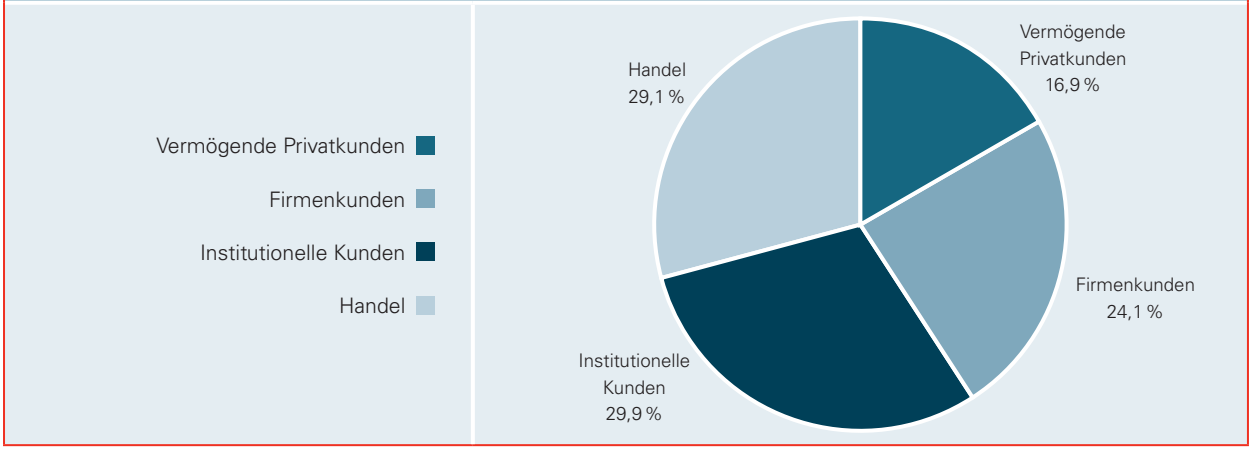
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Berücksichtigung der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von insgesamt 6,9 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von –19,5 Mio. Euro für 2009 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 220,3 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 196,4 Mio. Euro im Jahr 2009. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch im Jahr unseres 225. Firmenjubiläums dominierte die Finanzkrise das Geschehen an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft. Entgegen allen Hoffnungen haben wir es nicht mit einem abgeschlossenen Ereignis der Wirtschaftsgeschichte zu tun, das zum Ende gekommen ist, sondern die Finanzkrise setzt sich an stets neuen Orten fort. Was als Subprime-Krise begann, riss in der Folge einige Banken in den Abgrund und führte andere an dessen Rand, um dann in die tiefste Rezession seit 1929 überzugehen. Sie mündet aktuell in eine staatliche Schuldenkrise, die mit den öffentlichen Haushalten nun auch den innersten Verteidigungsring unserer Volkswirtschaften erreicht hat.

In diesem Umfeld erscheint die erstaunliche konjunkturelle Erholung Deutschlands wie ein „German Miracle". Nach den jüngsten Zahlen war im Jahr 2010 mit gut 3,5 % das stärkste reale Wachstum seit der Wiedervereinigung zu verzeichnen. Die Zahl der registrierten Arbeitslosen fiel unter die 3-Mio.-Grenze, und die Zahl der Beschäftigten stieg auf über 41 Mio. Dank einer robusten Innenfinanzierung der deutschen Industrie ist die befürchtete Kreditklemme ausgeblieben. Selbst die Banken stehen heute besser da als zu Beginn des letzten Jahres, sind doch dank der schnellen Erholung der Realwirtschaft die Belastungen im Kreditbuch deutlich unter den Erwartungen geblieben.

Während die Innenansicht vergleichsweise erfreulich ist, sieht sich Deutschland außenpolitisch mit einer staatlichen Schuldenkrise in Europa konfrontiert. Deren Dimension ist wie bei der Subprime-Krise noch längst nicht sicher zu ermessen – für Europa ebenso wenig wie für den Euro und für Deutschland. Der Vertrauensverlust in den Euro und in die Finanzpolitik der Euroländer führte zur Krise der Währungsunion. Infolgedessen wird der Ruf laut, die Bonität der heute noch finanzstarken Länder des Euroraums durch die Begebung einer Euroanleihe zu verwässern und auf das Niveau der schwachen Länder hinunterzuharmonisieren – mit nicht absehbaren Folgen für Deutschland.

Der konjunkturelle Ausblick lässt das Wirtschaftswachstum 2010 in Deutschland als ein Zwischenhoch erscheinen. Jenes wird sich nicht nur in Deutschland, sondern auch weltweit abschwächen, denn der Kreis der Wachstumstreiber beschränkt sich auf nur wenige Auslandsmärkte, allen voran China und Brasilien. Die Wirkung der Politik des billigen Geldes wird nachlassen, und eine Lösung des gravierenden Schuldenproblems insbesondere der USA ist nicht in Sicht. Die Bedeutung des asiatisch-pazifischen Raums wird hingegen weiter zunehmen, der weltweite Wohlstand wird neu verteilt. Neben dem Gravitationszentrum China ist auf die weiteren aufstrebenden Schwellenländer wie Brasilien, Indien, Indonesien und Vietnam zu verweisen. Deren Eckdaten – 80 % der Weltbevölkerung, 50 % der weltweiten Wertschöpfung, 40 % des globalen Konsums, zwei Drittel des weltweiten Wachstums, aber nur 15 % der Marktkapitalisierung – machen deutlich, welche Verschiebung der Wirtschaftsleistung in diese Regionen zu erwarten ist.

Während mit der staatlichen Schuldenkrise ein neuer Brandherd entstanden ist, setzten im vergangenen Jahr die Aufräumarbeiten im Finanzsektor ein. Nach dem massiven Vertrauensverlust, der mit der Finanzkrise einhergegangen ist, ist es für die Branche entscheidend, das Vertrauen der Kunden und der Aktionäre, aber auch der Politik und der Aufsicht zurückzugewinnen. Jetzt die richtigen Lehren zu ziehen, bessere Standards in den Banken und bessere Regeln für die Finanzmärkte zu entwickeln – das ist die Chance dieser Krise. Die Finanzmarktkrise hatte grundlegende Mängel im Finanzsystem aufgedeckt, die durch bessere Regulierungsstandards und klarere Spielregeln für die Finanzmärkte korrigiert werden müssen. Hier ist ein international einheitliches Vorgehen Bedingung, will der im internationalen Vergleich ohnehin unterdurchschnittlich profitable deutsche Bankenmarkt nicht noch weiter an Wettbewerbsfähigkeit verlieren. Bei aller Notwendigkeit einer deutlichen Anpassung des Regelwerks bedarf es einer ausgewogenen Regulierung mit Augenmaß, um nicht einer Erholung der Branche durch Überregulierung der Finanzmärkte im Wege zu stehen. Insbesondere die Fähigkeit zur Bildung von Eigenkapital darf nicht belastet werden. Es gilt, einen Rückgang der Kreditvergabe und damit eine Einschränkung der Realwirtschaft im Aufschwung zu vermeiden.

Jenseits der notwendigen staatlichen Regulierung und eigenständiger Maßnahmen von Banken gilt aber weiterhin: Der Schlüssel zum Erfolg einer Bank und zu einem funktionierenden Finanzmarkt insgesamt sind in sich stimmige Geschäftsmodelle, die auf die Kunden fokussiert sind und langfristigen wirtschaftlichen Erfolg auf der Basis bewährter Werte ermöglichen. Die Finanzkrise hat hier in aller Deutlichkeit Marktteilnehmer ohne nachhaltiges Geschäftsmodell offenbart, die letztendlich zur Belastung für das Finanzsystem und für den Steuerzahler geworden sind. Die Auflösung der Wettbewerbsverzerrung, die unter anderem durch die Europäische Kommission forciert wird, wird zu einer massiven Veränderung der Bankenlandschaft in Deutschland führen.

## Ausrichtung von HSBC Trinkaus im aktuellen Umfeld

HSBC Trinkaus hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut bewiesen, dass das in seiner Kombination einzigartige Geschäftsmodell auch in Krisenzeiten überzeugt. Unterstrichen wird dies durch das Rekordergebnis, das wir im Jubiläumsjahr ausweisen. Nach der Gründung der Bank im Jahre 1785 steht sie heute, sprich vier Revolutionen, ein halbes Dutzend Kriege, sechs Währungsumstellungen, elf verschiedene Staats- und Herrschaftssysteme sowie diverse Eigentümerwechsel später, auf einem äußerst soliden Fundament. Und daran haben selbst die jüngsten Krisen nichts geändert. Im Gegensatz zu vielen anderen deutschen Banken ist es uns gelungen, gestärkt aus der Finanzkrise hervorzugehen. Das seit Ende 2007 unveränderte Rating beurkundet dies – mit einem Langfrist-Emittentenrating „AA“ besitzt HSBC Trinkaus weiterhin das beste Fitch-Rating* unter den deutschen privaten Banken.

Auch im Jahr 2011 wollen wir durch eine konsequente Ausrichtung auf eine klar definierte Zielgruppe und ein ausgeprägtes Risikobewusstsein in dem schwierigen Marktumfeld erfolgreich bleiben. Die Basis des Erfolgs bilden auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die auch im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere langjährig zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden zufriedenstellen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe

Das Geheimnis, als Bank 225 Jahre alt werden zu können, liegt unter anderem darin, sich stets treu zu bleiben.

Die Tatsache, dass wir mit der HSBC einen stabilen und verlässlichen Gesellschafter vorweisen können, trägt zu unserer einzigartigen Stellung im Markt bei. Die enge Kooperation mit der HSBC führt dazu, dass HSBC Trinkaus für immer mehr Kunden eine der wenigen kompetenten Adressen für internationales Geschäft im deutschen Markt ist. Mit der im letzten Jahr implementierten Wachstumsinitiative „Wachstum aus Stärke“ verfolgen wir konsequent das Ziel, uns als eine der drei führenden Banken für international ausgerichtete Firmenkunden zu positionieren. Hierzu nutzen wir noch intensiver das weltumspannende Netz der HSBC-Gruppe. Die Konnektivität zwischen den einzelnen Ländereinheiten der HSBC-Gruppe zum Wohle unserer Kunden einzusetzen ist ein besonderes Anliegen von HSBC Trinkaus, verstehen wir uns doch angesichts des Status von Deutschland als führender Exportnation als Vorreiter im globalen Austausch.

Unsere Wachstumsbestrebungen werden gestützt von der Einschätzung der HSBC-Gruppe, mittels HSBC Trinkaus in einem strategisch wichtigen Kernland vertreten zu sein, dessen Bedeutung für die HSBC noch weiter wachsen soll. Dies konkretisiert sich in der Erwartung eines mittelfristig deutlichen Anstiegs des deutschen Beitrags zum Vorsteuergewinn der HSBC-Gruppe. Verwirklichen wollen wir dies mit organischem Wachstum, grundsätzlich aber auch mittels Zukäufen von Assets. Wir prüfen regelmäßig die stetig steigende Anzahl von möglichen

* Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß der "VERORDNUNG (EG) Nr. 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist.

Adressen im Markt, um uns selektiv zu verstärken. Diese Überlegungen unterliegen unseren strengen Anforderungen an die Nachhaltigkeit und die Rendite von Investitionen.

Das internationale Netz der HSBC-Gruppe ist nicht nur ein Wettbewerbsvorteil, den wir im Kundengeschäft einsetzen, sondern auch ein wertvolles Asset im Wettbewerb um gute Mitarbeiter. Die Entsendung von Kollegen in die HSBC-Gruppe wird von uns intensiv gefördert. Unsere Mitarbeiter profitieren dabei nicht nur von der fachlichen Weiterbildung, sondern auch von der kulturellen Vielfalt, welche die Gruppe bietet. Dies ist ein fundamentaler Bestandteil der Unternehmenskultur der HSBC und zugleich eine der wesentlichen Stärken der „world's local bank". Die Initiative der HSBC zu Diversity & Inclusion, also zur Unterstützung von Vielfalt und Chancengleichheit im Unternehmen sowie zur Förderung von Integration und Wertschätzung der Mitarbeiter, soll diesen Vorteil weiter ausbauen. Diversity & Inclusion wurde zur Managementaufgabe erklärt. HSBC Trinkaus unterstützt diese Initiative tatkräftig, ist sie doch der Ausdruck einer zeitgemäßen Unternehmensführung und eines menschengerechten Arbeitsumfelds.

## Unsere Strategie im Überblick

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Punkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke, denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit den HSBC Global Asset Management-Einheiten erfolgreich positioniert.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 87 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Die langjährigen erfolgreichen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen, nicht zuletzt in unserem Jubiläumsjahr, haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein. Im Sinne unserer langjährigen Tradition bleiben wir auch weiterhin unseren Werten verpflichtet; denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Geschäftsjahr 2010

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach der heftigen Rezession in 2009 kehrte die Weltkonjunktur 2010, angeschoben durch ein kräftiges Wachstum in den Schwellenländern, wieder auf den Expansionspfad zurück. Ein Hauptgewinner dieser Entwicklung war Deutschland, das 2010 einen BIP-Zuwachs von 3,6 % verzeichnete. Getrieben wurde der Aufschwung in Deutschland nicht nur durch den Exportsektor, sondern auch zunehmend durch die Binnennachfrage. Zu dieser trug unter anderem die Erwerbstätigkeit bei, die im Jahresverlauf auf ein neues Rekordhoch anzog. Insgesamt wuchs die deutsche Wirtschaft damit stärker als die gesamte Eurozone, aber auch die USA. Der Aufschwung in der Währungsunion wurde durch die Krise in den Ländern der Peripherie gebremst. Anziehende Rohstoffpreise sorgten im Jahresverlauf für einen global zunehmenden Inflationsdruck, der in den entwickelten Volkswirtschaften jedoch weniger stark auf die Verbraucher durchschlug. In Deutschland lag der durchschnittliche Preisauftrieb 2010 bei 1,1 %.

In einem Umfeld geringer Inflationsgefahren und eines moderaten Wachstums beließ die EZB den Leitzins unverändert bei 1,0 %. Aufgrund bestehender Refinanzierungsprobleme bei einigen Geldhäusern der Eurozone stellte die EZB dem Bankensystem zudem weiterhin unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Um ein Ausufern der Staatsschuldenkrise in der Eurozone zu verhindern, kaufte die Zentralbank zudem Staatsanleihen auf. Die US-Notenbank beließ die Fed Funds Rate unverändert bei 0 % bis 0,25 % und legte zum Jahresende sogar erneut ein umfangreiches Programm (Volumen: 600 Mrd. US-Dollar) bis Juni 2011 zum Erwerb von Staatsanleihen auf.

Niedrige Notenbankzinsen und die überreichliche Liquidität sorgten an vielen Aktienmärkten für eine gute Performance: Der DAX zog im Jahresverlauf um rund 16 % und der S&P 500 um 15 % an. Der breite europäische Markt konnte nicht an diese Performance anknüpfen. Bundesanleihen profitierten 2010 von ihrer Rolle als sicherer Hafen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen markierte zwischenzeitlich mit 2,1 % einen neuen historischen Tiefstand, zog zum Jahresende aber wieder spürbar an. Der Euro fiel zum US-Dollar, bedingt durch die Staatsschuldenkrise, im Jahresverlauf unter 1,20 US-Dollar zurück, beendete das Jahr dann aber mit rund 1,34 US-Dollar.

## Ertragslage

HSBC Trinkaus hat im Berichtsjahr mit einem Betriebsergebnis von 220,3 Mio. Euro den höchsten Wert in der Unternehmensgeschichte erreicht. Dies bedeutet gegenüber dem Vorjahr (196,4 Mio. Euro) eine Steigerung um 12,2 % bzw. 23,9 Mio. Euro. Damit konnten wir unsere eigenen Erwartungen substanziell übertreffen. Die Steigerung des Jahresüberschusses vor Steuern fiel mit 28,3 % oder 46,3 Mio. Euro auf nunmehr 210,0 Mio. Euro noch deutlicher aus. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 139,4 Mio. Euro und liegt damit um 27,7 % bzw. 30,2 Mio. Euro höher als der Vorjahreswert von 109,2 Mio. Euro.

Auch in diesem Jahr haben wir unser bewährtes Geschäftsmodell ausgebaut. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir in allen Kundensegmenten weiter zulegen. Dagegen hat der Eigenhandel erwartungsgemäß das hohe Vorjahresergebnis nicht wiederholen können, da die Treasury-Aktivitäten gerade im ersten Halbjahr 2009 von den krisenbedingten Verwerfungen und den Auswirkungen der Zinssenkungsschritte der EZB stark profitieren konnten. Die anhaltenden Spekulationen zur Bonität einzelner Euro-Mitgliedsländer haben unser Finanzanlageergebnis kaum belastet, da wir in diesen Ländern nur mit überschaubaren Anleihebeständen im Bankbuch exponiert sind.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 14,6 Mio. Euro bzw. 10,2 % auf 128,7 Mio. Euro deutlich gefallen. Durch die Politik des billigen Geldes seitens der Europäischen Zentralbank waren die Geldmarktsätze in Euro auf historisch niedrigem Niveau, und wir konnten deswegen von unseren hohen Kundeneinlagen relativ wenig profitieren. Auf der Kreditseite waren zwar die Margen besser als im Vorjahr, aber hier ist schon wieder ein leichter Rückgang zu verzeichnen. Die vielfach befürchtete Kreditklemme ist nicht eingetreten, im Gegenteil mussten wir feststellen, dass die von uns eingeräumten Kreditlinien wegen der starken Innenfinanzierung der Unternehmen nur sehr unterdurchschnittlich ausgenutzt wurden. Darin zeigt sich, wie sehr der gehobene Mittelstand und die Großunternehmen, also unsere Zielkunden im Firmen-

kundengeschäft, ihre Finanzsituation in den letzten Jahren verbessert haben. Dennoch lässt sich beobachten, dass dies nicht für alle Unternehmen gleichermaßen gilt und daher manche Unternehmen mit den Folgen der Wirtschaftskrise weiterhin massiv zu kämpfen haben. Insgesamt entspricht ein Anteil des Zinsüberschusses von ca. 20 % an den gesamten operativen Erträgen unserem Geschäftsmodell, das traditionell auf einem sehr hohen Anteil des Provisionsergebnisses fußt.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft konnten wir gegenüber dem Vorjahr um 14,7 Mio. Euro bzw. 65,6 % auf nunmehr 7,7 Mio. Euro reduzieren. Maßgeblich dafür war die überraschend schnelle und starke Verbesserung der Weltwirtschaftslage, wovon wir in Deutschland mit einer unerwartet starken konjunkturellen Erholung überproportional profitieren konnten. Daher haben wir im Berichtsjahr 2,5 Mio. Euro an pauschalierten Wertberichtigungen auflösen können, während wir noch im Vorjahr 9,0 Mio. Euro zuführen mussten. Auch der individuellen Risikovorsorge für einzelne Engagements mussten wir deutlich weniger zuführen als im Vorjahr, während sich die Auflösungen für einzelne Engagements etwa auf Vorjahresniveau hielten. Insgesamt hat sich im Laufe des Berichtsjahres die noch zum Jahresanfang befürchtete Belastung der Kreditbücher aller Banken nicht bewahrheitet.

Der Provisionsüberschuss ist um 57,8 Mio. Euro bzw. 16,7 % auf 404,0 Mio. Euro erheblich angestiegen. Besonders erfreulich dabei ist, dass wir nahezu alle Komponenten verbessern konnten. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Im Berichtsjahr haben wir in besonderem Maße von einigen größeren Kapitalmaßnahmen deutscher Unternehmen profitieren können und dadurch im Investment Banking mit 34,2 Mio. Euro einen außerordentlich hohen Provisionsüberschuss erzielt. Dagegen war im Emissions- und Strukturierungsgeschäft ein leichter Rückgang zu verzeichnen, da das im Vorjahr sehr hohe Volumen an Neuemissionen im Anleihemarkt nicht wieder erreicht wurde. Wir haben damit unseren Anspruch unterstrichen, im Kapitalmarktgeschäft für unsere institutionelle und Firmenkundschaft die ganze Breite potenzieller Lösungen anbieten zu können. Schwerpunkt unseres Provisionsgeschäfts bleiben alle Services im traditionellen Wertpapiergeschäft. Auch hier konnten wir den Überschuss um 20,6 Mio. Euro bzw. 8,7 % auf 257,3 Mio. Euro verbessern. Insbesondere im Asset Management einschließlich Depotbankgeschäft und Fondsadministration konnten wir das bereits gute Vorjahresergebnis signifikant übertreffen.

- Im Provisionsgeschäft mit Devisen und Derivaten konnten wir bei Derivaten sowohl auf Zinsen als auch auf Aktien den Provisionsüberschuss steigern, nicht zuletzt durch eine noch stärkere Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte unmittelbar auf die eigenen Bücher nehmen und so zu einer sehr wettbewerbsfähigen Preisgestaltung beitragen. Besonders deutlich war der Anstieg im Devisengeschäft, obwohl die Margen im klassischen Devisenhandel durch die elektronischen Handelsplattformen unverändert sehr eng sind. Auch hier werden die Risiken überwiegend direkt auf die Bücher anderer HSBC-Einheiten gebucht.

- Auch in den klassischen Dienstleistungen Auslands- und Kreditgeschäft konnten wir unsere Ergebnisse erfreulich verbessern. Nicht zuletzt hier werden schon erste Erfolge unserer verstärkten Wachstumsinitiative sichtbar, die vor allem auf eine Ausweitung unseres Marktanteils im Firmenkundengeschäft abzielt.

- Alternative Investments haben sich für unsere anspruchsvolle Kundschaft als eigene Asset-Klasse zunehmend etabliert. Vor allem institutionelle Anleger, aber auch in geringerem Maße Firmenkunden und vermögende Privatkunden schätzen den Diversifikationseffekt dieser Produkte. Mit immer neuen optimierten Lösungen verschaffen wir unserer Kundschaft dabei den Zugang zu diversen Produkten dieser Asset-Klasse aus einer Hand.

Das Handelsergebnis ist um 2,6 Mio. Euro bzw. 2,1 % auf 120,4 Mio. Euro leicht zurückgegangen. Dabei ist das operative Handelsergebnis um 6,7 Mio. Euro bzw. 5,7 % auf 124,6 Mio. Euro angestiegen, da wir in allen Handelsbereichen das Ergebnis steigern konnten. Das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten resultiert primär aus der Emission und dem Market Making von Retail-Produkten. In diesem Markt legen wir unverändert größten Wert auf Transparenz und Kundenzufriedenheit als Garant für nachhaltiges Geschäft. Während wir im Bereich Treasury gerade in der ersten Jahreshälfte des Vorjahres noch von den krisenbedingten Verwerfungen

am Geldmarkt profitieren konnten, war das Treasury-Ergebnis im Berichtsjahr trotz unserer weiterhin sehr guten Liquiditätsausstattung erwartungsgemäß deutlich rückläufig, erreichte aber noch ein hohes Niveau. Dagegen konnten wir bei unseren Anleihepositionen im Zinshandel von den sinkenden Credit Spreads deutlich profitieren. Auch im Devisengeschäft konnten wir mit 8,6 Mio. Euro das Vorjahresergebnis von 7,8 Mio. Euro um mehr als 10 % übertreffen. Aus den Derivaten im Bankbuch war ein Bewertungsverlust von 4,2 Mio. Euro im Berichtsjahr gegenüber einem Bewertungsgewinn von 5,1 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen.

Der Verwaltungsaufwand ist um 38,5 Mio. Euro bzw. 9,6 % auf 439,3 Mio. Euro angestiegen. Diese Entwicklung ist ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der nicht nur höhere Mitarbeiterzahlen und damit einen höheren Personalaufwand, sondern auch in beträchtlichem Ausmaß einen höheren Sachaufwand wie Raumkosten, IT-Aufwendungen etc. bedingt. Darüber hinaus ist die erfolgsabhängige Vergütungskomponente analog zum deutlich verbesserten Gesamtergebnis angestiegen. Außerdem wachsen die Kosten eines Bankbetriebs seit Jahren durch zunehmende Regulierung sowie ständig erweiterte gesetzliche – insbesondere steuerliche – Aufgaben überproportional.

Im Ergebnis aus Finanzanlagen haben wir einen Verlust von 0,6 Mio. Euro zu verzeichnen. Gegenüber dem Vorjahresverlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro konnten wir damit unser Ergebnis aus Finanzanlagen im Berichtsjahr signifikant verbessern. Die Gründe dafür sind zum einen, dass die Märkte sich weiter beruhigt haben, und zum anderen, dass wir unser Finanzanlagen-Portfolio frühzeitig von nahezu allen bonitätsschwachen Anlagen bereinigt haben. Daher waren im Berichtsjahr nahezu keine Impairments mehr erforderlich, und dank unserer traditionell konservativen Wertmaßstäbe waren auch keine signifikanten Veräußerungsverluste zu verkraften. Unser Exposure gegenüber den unter Druck befindlichen Euro-Peripheriestaaten ist eng limitiert mit teils sehr kurzen Laufzeiten.

Während das sonstige betriebliche Ergebnis um 2,0 Mio. Euro bzw. 17,4 % auf 9,6 Mio. Euro rückläufig war, konnten wir den Aufwandsüberhang im Übrigen Ergebnis von 13,8 Mio. Euro auf 5,5 Mio. Euro reduzieren. Dies war vor allem auf geringere Aufwendungen für ein Immobilienprojekt in Australien zurückzuführen.

Mit einer Steigerung um 29,5 % bzw. 16,1 Mio. Euro auf 70,6 Mio. Euro ist der Ertragsteueraufwand nur geringfügig stärker gestiegen als der Jahresüberschuss vor Steuern. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 33,6 % nach 33,3 % im Vorjahr. Der weit überwiegende Teil der Steuern wird in Deutschland fällig.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist nahezu unverändert und beträgt zum Bilanzstichtag 18,6 Mrd. Euro nach 18,7 Mrd. Euro im Vorjahr. Auch die Struktur unserer Bilanz hat sich nicht wesentlich verändert. Die Konstanz in Bilanzsumme und Bilanzrelationen belegt, dass wir unser Geschäftsmodell trotz der Finanzmarktkrise nicht verändern mussten, da es sich in seiner Ausgewogenheit der Kundensegmente, kombiniert mit dem risikobewussten Eigenhandel, bewährt hat. Stattdessen können wir uns ganz der Umsetzung unserer Wachstumsinitiative widmen, insbesondere im Firmenkundengeschäft.

Sowohl auf der Aktiv- als auch auf der Passivseite sind die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Banken deutlich rückläufig. Diese Entwicklung ist überwiegend stichtagsbedingt und betrifft zu großen Teilen Geldmarktgeschäfte mit anderen HSBC-Einheiten im Vorjahr.

Dagegen sind die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden signifikant gestiegen. Die Kundeneinlagen sind unverändert unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 10,1 Mrd. Euro etwa 54,6 % der Bilanzsumme aus. Aufgrund unserer weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir darauf achten, dass jedes Geschäft rentabel ist, und verzichten deshalb gänzlich auf Angebote mit vorübergehend erhöhten Einlagenzinsen. In allen Geschäftssegmenten verzeichnen wir eine stabile Einlagenbasis.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, insbesondere unsere Handelsaktiva, auch aus den begebenen strukturierten Produkten, vor allem Schuldscheindarlehen, Optionsscheine und Zertifikate, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Sie betrugen zum Stichtag knapp 2,9 Mrd. Euro gegenüber 2,6 Mrd. Euro im Vorjahr, was unseren Erfolg im hart umkämpften Retail-Markt für börsengehandelte Optionsscheine und Zertifikate unterstreicht. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Deri-

vate und sind insgesamt gegenüber dem Vorjahr mit 5,2 Mrd. Euro bzw. 28,0 % der Bilanzsumme nahezu unverändert. Zum Anstieg des bilanziellen Eigenkapitals verweisen wir auf unsere Erläuterungen zur Finanzlage.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 0,4 Mrd. Euro auf nunmehr 3,1 Mrd. Euro entspricht unserer Wachstumsstrategie und der generellen Leitlinie, dass wir mit unseren Kunden wachsen wollen. Wir sehen gerade hier noch sehr viel Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden die eingeräumten Kreditlinien trotz der vielbeschworenen Kreditklemme nur unterdurchschnittlich ausnutzen und wir zum anderen im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch ein signifikantes Neukreditgeschäft planen.

Die Handelsaktiva sind leicht angestiegen und betragen zum Bilanzstichtag 10,1 Mrd. Euro nach 10,0 Mrd. Euro im Vorjahr. Sie sind mit einem Anteil von ca. 54,5 % bzw. 53,4 % im Vorjahr der größte Posten auf der Aktivseite unserer Bilanz. Von den Handelsaktiva entfällt fast die Hälfte auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und auch notenbankfähig sind. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt. Die Finanzanlagen haben wir um 0,2 Mrd. Euro bzw. 5,8 % auf 3,3 Mrd. Euro weiter aufgestockt. Der überwiegende Teil der Finanzanlagen besteht ebenfalls aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen. Diese dienen als Liquiditätspuffer, den wir kontinuierlich ausgebaut haben. Sowohl im Handel als auch in den Finanzanlagen haben wir unser ohnehin limitiertes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten weiter reduziert.

## Finanzlage

Im Sommer 2010 haben wir durch die Ausgabe neuer Aktien im Verhältnis 13:1 zum Preis von 75,00 Euro je Aktie unser Kapital um insgesamt 150,6 Mio. Euro erhöht. Außerdem hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 60 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Insgesamt haben wir unser bilanzielles Eigenkapital um 227,2 Mio. Euro bzw. 21,4 % auf 1,3 Mrd. Euro sehr deutlich erhöht. Der diesjährigen Hauptversammlung am 7. Juni 2011 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie auf die erhöhte Aktienanzahl vor, sodass eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 70,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn möglich ist.

Als eine der Konsequenzen aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Eigenkapitalanforderungen für Banken drastisch zu verschärfen. Zum einen werden restriktivere Anforderungen für die Anerkennung von haftendem Eigenkapital definiert. Zum anderen werden stufenweise höhere Mindest-Eigenkapitalquoten in Relation zu den bankgeschäftlichen Risiken eingeführt. Da unser Kernkapital schon heute ausschließlich aus gezeichnetem Kapital und Rücklagen besteht, erfüllen wir bereits jetzt die zukünftigen Anforderungen an die Zusammensetzung des Kernkapitals (Core Tier I Capital) in vollem Umfang. Mit der Kapitalerhöhung und den Zuführungen aus dem Bilanzgewinn in die Gewinnrücklagen haben wir außerdem dafür gesorgt, dass wir auch die zukünftig höheren Eigenkapitalquoten bereits heute deutlich übererfüllen. Somit sind wir für die kommenden aufsichtsrechtlichen Veränderungen bezüglich der Eigenkapitalanforderungen an Kreditinstitute bestens gerüstet und haben auch weiterhin Wachstumsspielraum für eine Geschäftsausweitung oder Akquisitionen.

Unsere Risikoaktiva aus dem Kreditgeschäft sind trotz des planmäßigen Wachstums unseres Kreditbuchs um ca. 1,1 % auf knapp 5,9 Mrd. Euro leicht zurückgegangen. Darin kommen sowohl die infolge der deutlichen Konjunkturerholung in Deutschland besseren Ratings als auch die relative Zurückhaltung unserer Kunden beim Ausnutzen der eingeräumten Kreditlinien zum Ausdruck. Dagegen ist das Marktrisikoäquivalent um über 30 % auf fast 1,1 Mrd. Euro angestiegen. Dieser Anstieg ist primär die Konsequenz aus der veränderten Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken in unserem Value at Risk-Modell für das Handelsbuch. Die Verbreiterung unserer Erlösbasis schlägt sich in einer um 5,6 % höheren Unterlegungspflicht für operationelle Risiken nieder. Insgesamt betragen die aufsichtsrechtlich ermittelten Risikopositionen 8,1 Mrd. Euro und sind damit um etwa 0,3 Mrd. Euro bzw. 3,4 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Daraus ergeben sich nach der Bilanzfeststellung eine Kernkapitalquote von 13,0 % und eine Eigenkapitalquote von 17,2 %. Diese weit überdurchschnittliche Kapitalausstattung wird unsere Wachstumsstrategie nachhaltig unterstützen.

Als weitere Lehre aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Anforderungen für Kreditinstitute an die Liquiditätshaltung und an das Management von Liquiditätsrisiken drastisch zu verschärfen. Auch in diesem Punkt sind wir schon heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir mit unserem strengen Liquiditätsrisiko-Management schon jetzt weitestgehend die Anforderungen aus den im Dezember 2010 aktualisierten und bezüglich Liquiditätsrisiko-Management deutlich erweiterten MaRisk. Zum anderen verfügen wir bereits seit Langem über einen substanziellen Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Daher konnten wir auch und gerade in der Finanzmarktkrise statt der allgemeinen Liquiditätsverknappung einen Zuwachs unseres Liquiditätspuffers verzeichnen. Zu weiteren Einzelheiten bezüglich unseres Managements von Risiken im Allgemeinen und von Liquiditätsrisiken im Besonderen verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel „Das Risikomanagement".

# Prognosebericht

Es ist zu erwarten, dass sich der im Jahr 2010 etablierte konjunkturelle Aufschwung 2011 fortsetzt. Treiber der globalen Erholung bleiben dabei die Schwellenländer. Der Aufschwung ist jedoch mittlerweile in eine reifere Phase übergegangen, sodass die Wachstumsdynamik nachlassen dürfte. Gerade in den Schwellenländern gehen Bremseffekte von einer Verschärfung der Geldpolitik aus, die auf die anziehenden Inflationsgefahren reagiert. Entsprechende Preisrisiken lassen sich in den USA nicht ausmachen, sodass die US-Notenbank die Zinsen wohl unverändert belässt.

Von den Ländern der Eurozone bleibt Deutschland der Hauptprofiteur der globalen Konjunkturerholung. Dabei wird der Aufschwung zunehmend auch durch Binnenkräfte getragen. Stärker ausgelastete Kapazitäten zwingen die Unternehmen zu Investitionen, und der Aufschwung am Arbeitsmarkt stützt den Konsum. Insgesamt rechnen wir 2011 mit einer Expansion der Wirtschaft um 2,1 % (2010: 3,6 %). Für die gesamte Eurozone gehen wir 2010/11 von BIP-Wachstumsraten von lediglich 1,7 % bzw. 1,5 % aus. Anziehende Rohstoffpreise führen zwar 2011 zu einer höheren Inflation. Aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit in der Währungsunion gehen wir aber nicht von einem nachhaltigen Preisdruck aus. Entsprechend besteht für die EZB 2011 keine Notwendigkeit für Zinserhöhungen. Mit einem nachhaltigen Renditeanstieg am langen Ende der Zinskurve muss in diesem Umfeld nicht gerechnet werden.

Dank der verbesserten konjunkturellen Entwicklung ist dem deutschen Bankensystem eine harte Bewährungsprobe erspart geblieben. Die Risikovorsorge ist in der Regel deutlich geringer als geplant ausgefallen und hat die Ertragsrechnungen entlastet. Gleichwohl steht mit der Umsetzung höherer Eigenkapitalerfordernisse und den schärferen Vorschriften für die Liquiditätsvorsorge der deutsche Bankensektor vor großen Herausforderungen.

Diese Anforderungen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investmentbanking, Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten und Refinanzierung über die Kapitalmärkte. Außerdem haben wir durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 Spielräume geschaffen, auch im neuen regulatorischen Umfeld das Geschäft ausdehnen zu können.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt. Deswegen werden die Anpassungen an die neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Wir wollen den im vergangenen Jahr begonnenen Weg fortsetzen und 2011 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Diese Expansionsstrategie basiert auf:

- qualifizierten und engagierten Mitarbeitern, welche die Werte unseres Hauses leben und die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- der Einbindung in die HSBC-Gruppe als eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt
- der starken Eigenkapitalausstattung und guten Refinanzierung der Bank

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt insbesondere für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch überschaubar erscheinen, auch wenn wir erwarten, dass die Wachstumsdynamik nicht zuletzt aufgrund der Schuldenproblematik einiger westlicher Staaten sowie der Inflationstendenzen in den aufstrebenden Ländern nachlassen wird. Derzeit beinhalten die Kreditmargen adäquatere Risikoprämien als in der Vergangenheit. Sollten sich andere Banken infolge höherer Eigenkapitalanforderungen tendenziell im Kreditgeschäft zurückhalten, sind wir zu-

versichtlich, dass sich die Margen nicht signifikant verschlechtern werden und wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

Das extrem niedrige Zinsniveau hat sich bereits in Teilen wieder erhöht, und angesichts gestiegener Inflationsraten wird über eine Verschärfung des geldpolitischen Kurses der Europäischen Zentralbank spekuliert. Aufgrund der vorsichtigen Positionsführung in unseren Finanzanlagen dürfte die Zinserhöhungstendenz, die sich im Januar 2011 fortgesetzt hat, keine größeren negativen Auswirkungen auf die Ertragslage der Bank haben, sofern diese Entwicklung sich nicht unerwartet beschleunigt.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2011 und 2012 nicht wesentlich wachsen. Wir können deswegen unsere Erlöse in den nächsten Jahren nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird dabei eine zunehmende Rolle spielen, da die Provisionserträge weiterhin unter Druck stehen werden und wir ein größeres Kreditvolumen planen.

In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Die Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen soll sich in den nächsten Jahren nach dem deutlichen Anstieg im Jahr 2010 verlangsamen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen mit einem Betriebsergebnis auf der Höhe des Jahres 2010, welches das bisher beste in der 225-jährigen Geschichte der Bank war. Dies erfordert, dass wir durch erhöhte Erlöse die Kosten, die unter anderem auch regulatorisch bedingt steigen, ausgleichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht stark einbrechen, etwa als Folge von Verwerfungen aus staatlichen Schuldenkrisen oder einer Diskussion um die Zukunft des Euros. Auch politische Spannungen mit destabilisierenden Entwicklungen könnten eine solche Bewegung auslösen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2010 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2011 die durchschnittliche Bonität unseres Portfolios tendenziell verbessern wird, und sehen auch für den Fall, dass die Dynamik des deutschen Exports nachlässt, derzeit keine erhöhten Kreditrisiken. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann aber bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern.

Unser Exposure gegenüber den Euroländern mit besonders hoher Verschuldung ist limitiert. Deswegen erwarten wir hieraus keine signifikanten Belastungen, sofern die sich abzeichnende Stabilisierung durch die Hilfspakete anhält. Im Falle einer Restrukturierung von Staatsschulden mit Verlusten von Anleihe- und Kreditgläubigern könnten sich aber Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure zu diesen Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation erachten wir weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % – bezogen auf das Betriebsergebnis – als adäquat für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite. In den beiden letzten Jahren haben wir uns solide im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2012 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

Die angestrebte Ausweitung der Marktanteile soll in allen drei Kundensegmenten mit erhöhten Erlösen einhergehen. Wir haben bereits unsere Mitarbeiterzahl in den Segmenten Firmenkundengeschäft und Vermögende Privatkunden gesteigert, um diese Ziele zu realisieren.

Durch die Eröffnung eines neuen Standorts in Köln erwarten wir für 2011 und die Folgejahre einen zusätzlichen Wachstumsimpuls im Geschäft mit vermögenden Privatkunden.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Service- und Produktangebot wie zum Beispiel das Factoring umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft weiter erhöhen. Den Kapitalbedarf dafür haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letz-

ten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer Expansionsstrategie gibt uns Anlass zu der Erwartung, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Der Übergang von der kriseninduzierten Niedrigzinspolitik der EZB zu wieder höheren Zinsen wird Friktionen mit sich bringen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, welche die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, welche die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht unseren Kunden zur Verfügung. So können wir direkt auf die globalen Handelsbücher der Gruppe zugreifen, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, und dadurch Mehrwert bieten.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Zudem profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten noch deutlich unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2010 zumindest annähernd zu erreichen. Gleiches gilt für den Bereich Treasury.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration unserer Geschäftsabläufe in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden unser Internes Kontrollsystem weiter verbessern, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren finanziellen Belastungen einhergeht. Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 12 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 haben wir uns eine vorteilhafte Ausgangsbasis im Wettbewerb verschafft. Die Auswirkungen der bereits angekündigten und noch zu erwartenden regulatorischen Veränderungen beobachten wir aufmerksam. Bei Bedarf werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf der Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich wurden adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch signifikante Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit dem Beginn der Bankenkrise und dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität. Wir haben unsere hohe Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Vorschriften, die derzeit international erarbeitet werden, bestätigen unsere vorsichtige Haltung.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Adressenausfallrisiken. Hierbei hat sich der Blick der Märkte im Jahr 2010 sehr stark auf die Solvenz von Ländern gerichtet und dabei auf einige Mitgliedsstaaten der Eurozone konzentriert. Die Notwendigkeit der EU, einen Rettungsschirm für Eurostaaten aufzuspannen, hat uns veranlasst, unser Exposure gegenüber bonitätsmäßig schwächeren Staaten der Eurozone noch intensiver zu überwachen und zu steuern. Daher haben wir unser Exposure gegenüber den sog. PIIGS-Staaten deutlich reduziert.

Im Jahr 2009 haben die Folgen des Wirtschaftsabschwungs für die Unternehmenskredite rasant an Bedeutung gewonnen. Dieser Trend hat sich im Berichtsjahr sehr viel schneller und deutlicher umgekehrt als von uns erwartet. Wir können eine Entspannung in unserem sehr stark auch von exportorientierten Unternehmen geprägten Kreditportfolio beobachten. Die Nettozuführung zur Risikovorsorge ist deswegen geringer als von uns erwartet ausgefallen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat seine Bewährungsproben in 2008 und 2009 bestanden. Die Entwicklung an den für HSBC Trinkaus relevanten Zins-, Aktien- und Devisenmärkten hat sich in 2010 relativ normalisiert, auch wenn noch weitere Anspannungen insbesondere in den Bankensystemen bestehen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten bei etwa gleichen Volumina unsere Marktanteile ausbauen können. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben überwiegend von den sich einengenden Credit Spreads und

den niedrigen Tagesgeldzinsen profitiert. Der Verlauf des Jahres 2010 hat wiederum bestätigt, dass unser Value at Risk-Modell, in das wir im Berichtsjahr Credit Spread-Risiken stärker integriert haben, konservativ kalibriert ist.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Insbesondere auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor. Den erhöhten Kapitalanforderungen der Zukunft haben wir durch die im Juli abgeschlossene Kapitalerhöhung Rechnung getragen und so zusätzlichen Wachstumsspielraum für unser Kundengeschäft eröffnet.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer wesentlichen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die regionale und produktmäßige Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position von HSBC Trinkaus in Deutschland nicht verschlechtern wird, obwohl einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung genutzt haben. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit eher risikogerechte Preise für Bankdienstleistungen als früher, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir seit 2008 wegen der überaus großen Bindung von Kapazitäten für die Umsetzung der Abgeltungsteuer und der Anforderungen aus zusätzlicher Regulierung keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von

Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung, umgesetzt wird. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten für die Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Daneben wird in 2011 die Ertragsrechnung erstmalig durch die Bankenabgabe belastet. Die regulatorischen Kosten haben eine Dimension angenommen, welche die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Zusätzlich werden die neuen Liquiditätsvorschriften die Refinanzierung tendenziell verteuern. Der damit einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Krise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung Marktanteile gewinnen zu können.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**
Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Eine vom Vorstand verabschiedete Kompetenzordnung, die nach Größenordnung und Bonität differenziert, regelt den Genehmigungsprozess für Kreditengagements. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank eine zehnstufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Bei den zehnstufigen internen Ratings für vermögende Privatkunden handelt es sich ausschließlich um eine qualitative Bonitätsbeurteilung durch den Analysten. Das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden hat jedoch eine untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 23-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating, das Expertenwissen des Analysten sowie – soweit vorhanden – die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und der Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **4.492,5** | **19,9** | **5.116,9** | **22,6** |
| an Kreditinstitute | 1.402,9 | 6,2 | 2.429,4 | 10,7 |
| an Kunden | 3.089,6 | 13,7 | 2.687,5 | 11,9 |
| **Handelsaktiva** | **9.737,9** | **43,1** | **9.551,4** | **42,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.590,7 | 20,3 | 4.839,7 | 21,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,4 | 4,4 | 832,4 | 3,7 |
| Handelbare Forderungen | 2.334,8 | 10,3 | 1.917,2 | 8,5 |
| OTC-Derivate | 1.439,5 | 6,4 | 1.542,9 | 6,8 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,3 | 0,3 | 72,6 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 296,2 | 1,3 | 346,6 | 1,5 |
| **Finanzanlagen** | **3.305,9** | **14,6** | **3.126,1** | **13,8** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.776,3 | 12,3 | 2.567,4 | 11,3 |
| Aktien | 24,3 | 0,1 | 29,8 | 0,1 |
| Investmentanteile | 100,1 | 0,4 | 145,3 | 0,6 |
| Schuldscheindarlehen | 293,6 | 1,3 | 277,3 | 1,2 |
| Beteiligungen | 111,6 | 0,5 | 106,3 | 0,5 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.305,4** | **5,8** | **1.569,2** | **6,9** |
| **Kreditzusagen** | **3.751,9** | **16,6** | **3.290,2** | **14,5** |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (z. B. zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten. Unser Ziel ist immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität/dem Rating des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein individueller Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit den normalen Beleihungsrahmen von 50 % bzw. 60 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder der Kreditlinie keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.402,9 | 3.001,3 | 1.299,0 | 3.741,7 | 9.444,9 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 2,9 | 0,1 | 0,0 | 3,0 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 85,4 | 6,3 | 10,2 | 101,9 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.089,6** | **1.305,4** | **3.751,9** | **9.549,8** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.136,7 | 1.209,0 | 3.345,7 | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 |
| AA+ bis AA– | 1.854,3 | 1.182,0 | 3.036,3 | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 |
| A+ bis A– | 403,3 | 193,4 | 596,7 | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 |
| BBB+ bis BBB– | 29,2 | 142,1 | 171,3 | 41,8 | 146,6 | 188,4 |
| Schlechter als BBB– | 14,8 | 26,0 | 40,8 | 1,8 | 18,4 | 20,2 |
| Ohne Rating | 152,4 | 23,8 | 176,2 | 278,1 | 106,3 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **4.590,7** | **2.776,3** | **7.367,0** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.077,8 | 74,8 | 1.130,0 | 73,5 |
| | Finanzinstitute | 135,1 | 9,4 | 228,4 | 14,8 |
| | Sonstige | 222,5 | 15,5 | 179,1 | 11,6 |
| Nicht OECD | Banken | 3,8 | 0,3 | 0,7 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | | **1.439,5** | **100,0** | **1.538,4** | **100,0** |

* Die Ratingagentur Standard & Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß der "VERORDNUNG (EG) Nr. 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist.

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, können die Kreditengagements auf sieben Kreditklassen aufgeteilt werden. Die Kreditklassen 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.327,3 | 971,5 | 608,2 | 1.404,5 | 4.311.5 |
| Kreditklassen 3–4 | 75,6 | 1.946,9 | 683,4 | 2.335,8 | 5.041,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 82,9 | 7,4 | 1,4 | 91,7 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Kreditklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 2,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind.

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch in der Kreditklasse 6 oder 7 dargestellt. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes auch für Engagements höherer Bonitätsstufen eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 65,9 | 65,9 | 0,0 | 74,4 | 74,4 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 19,5 | 19,5 | 0,0 | 6,0 | 6,0 |
| **Summe** | **0,0** | **85,4** | **85,4** | **0,0** | **80,4** | **80,4** |
| **EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 23,5 | 23,5 | 0,0 | 25,2 | 25,2 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 14,7 | 14,7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **38,2** | **38,2** | **0,0** | **29,5** | **29,5** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **47,2** | **47,2** | **0,0** | **50,9** | **50,9** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 10,9 Mio. Euro (Vorjahr:13,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 34,8 Mio. Euro (Vorjahr: 63,3 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 21,4 Mio. Euro (Vorjahr: 26,9 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 26,7 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Risikos im Kreditgeschäft zu erreichen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.401,4 | 41,6 | 9.439,0 | 41,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.352,7 | 37,0 | 8.068,7 | 35,6 |
| Öffentliche Haushalte | 4.456,6 | 19,7 | 4.797,2 | 21,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 382,9 | 1,7 | 348,9 | 1,5 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 14.806,3 | 65,6 | 15.483,2 | 68,3 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.514,8 | 28,8 | 5.885,8 | 26,0 |
| Nordamerika | 616,1 | 2,7 | 650,2 | 2,9 |
| Asien | 449,0 | 2,0 | 472,4 | 2,1 |
| Südamerika | 118,7 | 0,5 | 70,5 | 0,3 |
| Afrika | 43,5 | 0,2 | 39,9 | 0,2 |
| Resteuropa | 28,3 | 0,1 | 33,8 | 0,1 |
| Ozeanien | 16,9 | 0,1 | 18,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 1.633,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.674,0 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese fungiert als Adressrisikoüberwachungseinheit und kümmert sich um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Parallel dazu wird seit einigen Monaten das auf HSBC-Ebene verwendete Portfoliomodell RiskFrontier genutzt, um Kreditrisikokonzentrationen zu überwachen. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifi-

ziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

Die Effizienz der implementierten und dokumentierten Kontrollprozesse wird für alle wichtigen Kontrollen in einem mehrstufigen Verfahren unabhängig von den die Kontrolle ausführenden Fachbereichen regelmäßig anhand einer repräsentativen Stichprobe geprüft und zertifiziert.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt im Rahmen des Business Information Risk Officer (BIRO)-Programms, das durch einen zentralen Ausschuss, das Information Security Risk Committee des Konzerns, gesteuert wird. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen. Die Rolle des Chief Information Security Officers im HSBC Trinkaus-Konzern wird von der Leiterin IT Sicherheit wahrgenommen.

Die fachliche Leitung des BIRO-Programms liegt beim Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls. In allen Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften wurden sogenannte Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und dass neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden.

Ein Themenschwerpunkt im Jahr 2010 war die Einführung einer konzernweiten Methodologie zur risikobasierten Klassifizierung von Informationen. Zudem wurden auch IT-Anwendungen, die außerhalb des zentralen Geschäftsbereichs Information Technology entwickelt und betrieben werden, erneut inventarisiert und im Hinblick auf ihr Risikoprofil klassifiziert. Falls erforderlich wurden entsprechende weitergehende Maßnahmen zur Begrenzung der identifizierten Risiken umgesetzt. Im Berichtsjahr wurden zahlreiche Mitarbeiterschulungen und Workshops durchgeführt sowie bankinterne Veröffentlichungen getätigt, um die Mitarbeiter noch stärker für den adäquaten Umgang mit vertraulichen Informationen zu sensibilisieren. Im Hinblick auf den Einsatz von modernen Verschlüsselungsverfahren bei der E-Mail-Kommunikation mit externen Dritten wurden ebenfalls signifikante Fortschritte erzielt.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters des BIRO-Programms in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell hat in puncto Rohwaren- und (Credit) Spread-Risiken im Jahr 2010 deutliche Erweiterungen erfahren, deren Verwendung für aufsichtsrechtliche Zwecke im August durch die BaFin genehmigt wurde. Es beruht nach wie vor auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente“ zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Unternehmensanleihen werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
- Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven
- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie z. B. Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Darüber hinaus werden sie über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneten Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,6 | 2,4 | 1,6 | 3,2 |
| Währungsrisiko | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 1,2 |
| Aktien-/Indexrisiko | 1,8 | 3,8 | 1,2 | 7,9 |
| Credit Spread-Risiko* | 3,7 | 3,8 | 3,1 | 4,3 |
| Rohwarenrisiko* | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**** | **4,9** | **8,1** | **4,9** | **10,9** |

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsrisiko | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexrisiko | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.
** Enthält Credit Spread- und Rohwarenrisiken.

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inkl. allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Die durch die Finanzmarktkrise bedingten extremen Marktbewegungen an einzelnen Tagen haben auch die Risikowerte im Jahre 2010 dominiert, da zur Simulation der Risiken eine 500-tägige Historie herangezogen wird.

Die detailliertere Auffächerung der Credit Spread-Risiken führte tendenziell zu höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2010 trat auf der Ebene der Gesamtbank wie schon 2009 kein Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten auch weiterhin für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergänzend ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzintervall / 1 Tag Haltedauer) lag bei 7,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,5 Mio. Euro). Dieser Wert enthält im Berichtsjahr erstmalig die Credit Spread-Risiken. Ohne die Berücksichtigung dieser Risiken würde der Wert bei 3,4 Mio. Euro liegen. Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins-, Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die im dreistufigen, kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung der Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen sowie die regelmäßige Anpassung der Liquiditätsrisikostrategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostrategie sieht vor, dass die Bank ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann und Notenbankliquidität nicht als dauerhafte Finanzierungsquelle genutzt werden soll. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen

daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2010 | 2009 |
| 31.12. | 2,13 | 1,79 |
| Minimum | 1,75 | 1,63 |
| Maximum | 2,63 | 2,08 |
| Durchschnitt | 2,13 | 1,84 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Die internen Verfahren zur Liquiditätssteuerung haben wir in 2010 weitestgehend mit den für die HSBC-Gruppe weltweit geltenden Methoden vereinheitlicht. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätsprognosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien abgeleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kreditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unterstellt wird. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung durch die HSBC auf Basis von in- und externen Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach sechs Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liquiditäts-Kennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind und bei denen wir je nach Szenario unterschiedliche Bewertungsabschläge vornehmen. Wertpapier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Marginverpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2010 hatten wir den Großteil dieser Aktiva mit einem Beleihungswert von 4,34 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 4,85 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben in 2010 an keinen neuen Hauptrefinanzierungsgeschäften der EZB teilgenommen.

Das Verhältnis von Kundenkrediten zu langfristigen Finanzierungsmitteln (Advances/Core Funding Ratio) stellt die wichtigste Funding-Kennzahl dar. Aufgrund einer unterschiedlichen Ermittlung liegt diese Kennzahl über dem

Verhältnis aus Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen, die sich aus der Bilanz ableiten lässt. Dieses Verhältnis betrug zum Jahresende 30,4 % (Vorjahr: 29,7 %) gegenüber einer Advances/Core Funding Ratio von 52,1 % (Vorjahr: 61,7 %).

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung getrennt nach vertraglichen und effektiven Laufzeiten betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestanden keine materiellen Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2010 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 57,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,4 Mio. Euro) erhalten und in Höhe von 296,2 Mio. Euro (Vorjahr: 346,6 Mio. Euro) geleistet.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 1.181,4 | 1.084,4 | 3,1 | 75,4 | 18,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 10.158,6 | 8.782,4 | 779,2 | 345,5 | 96,6 | 154,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,2 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.997,9 | 3.289,8 | 586,4 | 170,2 | 888,2 | 879,5 | 765,5 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,7 | 5,6 | 0,3 | –0,2 | 2,1 | 4,2 | –0,8 |
| Rückstellungen** | 96,5 | 106,4 | 84,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,4 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 215,3 | 57,5 | 29,2 | 99,0 | 22,3 | 7,3 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 616,4 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 72,7 | 527,1 |
| Zwischensumme | 15.031,0 | 15.586,3 | 10.611,9 | 981,6 | 1.410,2 | 1.095,0 | 1.487,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 842,3 | 842,3 | 842,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.751,9 | 3.751,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **19.625,2** | **20.180,5** | **15.206,0** | **981,6** | **1.410,2** | **1.095,0** | **1.487,6** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2010 | 1.199,2 | 191,2 | 12,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.402,9 |
| | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2010 | 1.642,2 | 863,5 | 400,6 | 165,1 | 18,2 | 0,0 | 3.089,6 |
| | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2010 | 10.129,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.129,7 |
| | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| Finanzanlagen | 31.12.2010 | 291,3 | 32,7 | 609,5 | 1.267,7 | 868,6 | 236,1 | 3.305,9 |
| | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2010 | 0,4 | 0,0 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 193,6 | 203,7 |
| | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **13.262,8** | **1.087,4** | **1.032,4** | **1.432,8** | **886,8** | **429,7** | **18.131,8** |
| | **31.12.2009** | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2010 | 1.084,1 | 3,1 | 75,1 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 1.180,4 |
| | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2010 | 8.781,8 | 778,3 | 344,4 | 95,0 | 148,5 | 0,0 | 10.148,0 |
| | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2010 | 5.194,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.194,3 |
| | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2010 | 83,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,8 | 0,0 | 96,5 |
| | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2010 | 214,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,1 |
| | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| Nachrangkapital | 31.12.2010 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 60,6 | 301,2 | 0,0 | 378,4 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **15.374,5** | **781,5** | **419,5** | **173,7** | **472,5** | **0,0** | **17.221,7** |
| | **31.12.2009** | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 59.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird, beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche“ sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermit-

telten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem.

Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2010 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Peter Boyles, Paris.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt dem Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Er ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Koordinierungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden bzw. Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung der Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2010 beschäftigten wir 2.440 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.280 am Ende des vergangenen Jahres um 7 %. Zudem betreute unser Personalbereich 554 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 556 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 36 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Zwei der angehenden Bankkaufleute absolvieren parallel ein ausbildungsintegriertes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management zum Bachelor of Arts „Business Administration". Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft, der Internationalen Kapitalanlagegesellschaft mbH, fünf Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende finden bei der HSBC Transaction Services GmbH als angehende Kaufleute für Bürokommunikation ihren Einsatz. Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 24 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Fünf Auszubildende absolvierten ihre Prüfung mit der Note „sehr gut". Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine konsequente Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings an. Ein besonderes Augenmerk legen wir darauf, dass unsere Führungskräfte in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und unterstützt werden.

Im Rahmen der Personalentwicklung fördern wir berufsbegleitende Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Neben der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified International Investment Analyst (CIIA) wurde im Berichtsjahr zum Beispiel die Ausbildung zum Certified Compliance Professional oder die Ausbildung zum Certified Credit Analyst (CCrA) angeboten. Das breit gefächerte Angebot an PC-/IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) runden unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2010 verfügte die Bank über ein Grundkapital von 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 70,0 Mio. Euro), eingeteilt in 28,1 Mio. (Vorjahr: 26,1 Mio.) Stückaktien. 55,2 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt. Anfang Juli wurde die Kapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erfolgreich abgeschlossen. Dabei wurden im Verhältnis 13:1 neue Aktien, also insgesamt 2.007.693 Stück, zum Preis von 75,00 Euro je Aktie ausgegeben. Auf das Grundkapital entfallen 5,4 Mio. Euro und auf die Kapitalrücklagen 145,2 Mio. Euro.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die HSBC Holdings plc, London, ihren Anteil erhöht und war am Bilanzstichtag indirekt mit 80,4 % (Vorjahr: 78,6 %) am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen Anteil von 18,9 % (Vorjahr: 20,3 %).

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2010 um 9,2 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 87,50 Euro, der höchste bei 113,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,64 | 317,52 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,79 | 435,38 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,58 | 718,63 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,75 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |
| 31.12.2010 | 28.107.693 | 89,00 | 2.501,58 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2010 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 70,3 Mio. Euro (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2010 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 336,1 | 177,0 | 159,1 | 89,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 1.402,9 | 2.429,4 | –1.026,5 | –42,3 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 3.089,6 | 2.687,5 | 402,1 | 15,0 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –49,1 | –42,9 | –6,2 | 14,5 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 10.130,6 | 10.005,7 | 124,9 | 1,2 |
| Finanzanlagen | (5, 25) | 3.305,9 | 3.126,1 | 179,8 | 5,8 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 38,0 | 10,6 | 27,4 | > 100,0 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 83,1 | 83,3 | –0,2 | –0,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 38,9 | 44,1 | –5,2 | –11,8 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 4,3 | 13,0 | –8,7 | –66,9 |
| laufend | | 4,3 | 13,0 | –8,7 | –66,9 |
| latent | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 203,7 | 194,8 | 8,9 | 4,6 |
| **Summe der Aktiva** | | **18.584,0** | **18.728,6** | **–144,6** | **–0,8** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 1.180,4 | 2.697,6 | –1.517,2 | –56,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 10.148,0 | 9.062,1 | 1.085,9 | 12,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 5.200,1 | 5.196,7 | 3,4 | 0,1 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 96,5 | 152,2 | –55,7 | –36,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 66,7 | 67,7 | –1,0 | –1,5 |
| laufend | | 52,6 | 61,1 | –8,5 | –13,9 |
| latent | | 14,1 | 6,6 | 7,5 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | (38) | 214,1 | 95,3 | 118,8 | > 100,0 |
| Nachrangkapital | (39) | 378,4 | 384,4 | –6,0 | –1,6 |
| Eigenkapital | (40) | 1.289,7 | 1.062,5 | 227,2 | 21,4 |
| Gezeichnetes Kapital | | 75,4 | 70,0 | 5,4 | 7,7 |
| Kapitalrücklagen | | 354,0 | 216,9 | 137,1 | 63,2 |
| Gewinnrücklagen | | 627,2 | 569,6 | 57,6 | 10,1 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | | 125,3 | 108,6 | 16,7 | 15,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste | | –29,8 | –23,3 | –6,5 | 27,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | | –1,8 | –0,2 | –1,6 | > 100,0 |
| Konzernbilanzgewinn | | 139,4 | 120,9 | 18,5 | 15,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | | **18.584,0** | **18.728,6** | **–144,6** | **–0,8** |

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2010 | 2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 198,5 | 235,1 | –36,6 | –15,6 |
| Zinsaufwendungen | | 69,8 | 91,8 | –22,0 | –24,0 |
| Zinsüberschuss | (42) | 128,7 | 143,3 | –14,7 | –10,2 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 44) | 7,7 | 22,4 | –14,7 | –65,6 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (43) | 0,4 | 0,6 | –0,2 | –33,3 |
| Provisionserträge | | 683,9 | 575,1 | 108,8 | 18,9 |
| Provisionsaufwendungen | | 279,9 | 228,9 | 51,0 | 22,3 |
| Provisionsüberschuss | (45) | 404,0 | 346,2 | 57,8 | 16,7 |
| Handelsergebnis | (46) | 120,4 | 123,0 | –2,6 | –2,1 |
| Verwaltungsaufwand | (47) | 439,3 | 400,8 | 38,5 | 9,6 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (48) | –0,6 | –24,0 | 23,4 | –97,5 |
| Sonstiges Ergebnis | (49) | 4,1 | –2,2 | 6,3 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **210,0** | **163,7** | **46,3** | **28,3** |
| Ertragsteuern | (50) | 70,6 | 54,5 | 16,1 | 29,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | **139,4** | **109,2** | **30,2** | **27,7** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 0,0 | 1,6 | –1,6 | –100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 139,4 | 107,6 | 31,8 | 29,6 |

## Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 8,6 | 62,1 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 16,7 | 61,1 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –6,5 | 1,1 |
| davon aus Währungsumrechnung | –1,6 | –0,1 |
| **Gesamtergebnis** | **148,0** | **171,3** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 0,0 | 1,6 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 148,0 | 169,7 |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

## Ergebnis je Aktie

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 139,4 | 109,2 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | 0,0 | 1,6 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 139,4 | 107,6 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 27,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **5,14** | **4,12** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **5,14** | **4,12** |

Zum Geschäftsjahresende 2010 standen keine Bezugsrechte aus der im Juli 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung aus. Ein Verwässerungseffekt war somit – wie im Vorjahr – nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rück-lagen | Bewer-tungs-reserve für Finanz-instru-mente | Bewertungs-reserve für versiche-rungs-mathe-matische Gewinne und Verluste | Bewer-tungs-reserve aus Wäh-rungsum-rechnung | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **543,8** | **47,5** | **–24,4** | **–0,1** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –65,3 | –65,3 | | –65,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2008 | | | 20,9 | | | | –20,9 | | | |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 107,6 | 107,6 | 1,6 | 109,2 |
| Veränderungen im Konsolidierungs-kreis | | | | | | | –0,2 | –0,2 | –18,0 | –18,2 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –1,6 | 4,9 | | | | | 3,3 | | 3,3 |
| Sonstige Veränderungen | | | | 61,1 | 1,1 | –0,1 | | 62,1 | | 62,1 |
| **Stand 31.12.2009** | **70,0** | **216,9** | **569,6** | **108,6** | **–23,3** | **–0,2** | **120,9** | **1.062,5** | **0,1** | **1.062,6** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –65,3 | –65,3 | | –65,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2009 | | | 55,6 | | | | –55,6 | | | |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 139,4 | 139,4 | | 139,4 |
| Veränderungen aufgrund der Kapitalerhöhung | 5,4 | 145,2 | | | | | | 150,6 | | 150,6 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –8,1 | 2,2 | | | | | –5,9 | | –5,9 |
| Sonstige Veränderungen | | | –0,2 | 16,7 | –6,5 | –1,6 | | 8,4 | | 8,4 |
| **Stand 31.12.2010** | **75,4** | **354,0** | **627,2** | **125,3** | **–29,8** | **–1,8** | **139,4** | **1.289,7** | **0,1** | **1.289,8** |

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | –32,8 | 88,1 |
| Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen | 0,7 | 0,6 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –63,7 | –96,2 |
| Zwischensumme | 43,6 | 101,7 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 1.026,5 | 550,3 |
| Forderungen gegenüber Kunden | –404,7 | 1.394,4 |
| Handelsbestände | –121,5 | 1.520,7 |
| Andere Aktiva | –177,6 | –900,8 |
| Verbindlichkeiten | –440,7 | –2.563,0 |
| Andere Passiva | 91,0 | –21,8 |
| Summe der Veränderungen | –27,0 | –20,2 |
| Erhaltene Zinsen | 196,7 | 232,9 |
| Erhaltene Dividenden | 2,3 | 2,2 |
| Gezahlte Zinsen | –69,8 | –91,8 |
| Ertragsteuerzahlungen | –51,5 | –32,7 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **94,3** | **192,1** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 0,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | 1,4 | 4,5 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,3 | –0,9 |
| Sachanlagevermögen | –15,8 | –18,6 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–14,6** | **–15,0** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | –6,0 | –74,3 |
| Mittelveränderungen aus der Kapitalerhöhung | 150,6 | 0,0 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **79,3** | **–139,6** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode** | **177,0** | **139,5** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 94,3 | 192,1 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –14,6 | –15,0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 79,3 | –139,6 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **336,0** | **177,0** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2010 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf der Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Mio. Euro aus. Es wird kaufmännisch gerundet. Hierdurch können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei der Bildung von Summen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2010 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 80,4 % (Vorjahr: 78,6 %). Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 ▸ Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaft HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG mit Sitz in Düsseldorf ist im Geschäftsjahr als Joint Venture mit der Société Financière et Mobilière, Paris, gegründet worden und wird erstmalig at equity bilanziert.

Die Gesellschaft Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG, Düsseldorf, wurde auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, verschmolzen und ist somit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Im Geschäftsjahr wurde die International Transaction Services GmbH in HSBC Transaction Services GmbH umfirmiert.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben diesen Fonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

### 2 ▸ Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.24 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital (gezeichnetes Kapital, Gewinn-, Kapital-, Neubewertungsrücklagen) ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung werden im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

Die erfolgswirksamen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2010 wie bereits im Vorjahr unwesentlich. Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich zum Stichtag auf –1,8 Mio. Euro (Vorjahr: –0,2 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds in Australien sowie auf eine Tochtergesellschaft in Hongkong (vgl. Note 63).

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, regelt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value im Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte (etwa Kundenverträge).

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (sog. Impairment-Test).

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**
Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**
Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| | Nachrangkapital | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva/-passiva | Held for Trading |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | Handelsaktiva/-passiva | |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

IFRS 7 regelt den Ausweis für Finanzinstrumente und bündelt die Ausweisvorschriften in einem Standard. Zudem beinhaltet der Standard Angabepflichten zur Risikoberichterstattung, denen wir innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts nachkommen.

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option haben wir wie be-

reits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Eine Ausnahme hiervon sind die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Fair Value. Die Bewertungsmethoden sind identisch mit denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-)Abschreibungen auf den niedrigeren Fair Value vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt beim Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Fair Value signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value

eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Fair Value vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf beim Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichlichen Anleihen des Available for Sale-Bestands wendet HSBC Trinkaus die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Fair Value der festverzinslichen Anleihen (Hedged Item) hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses (z. B. Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (sog. Spreads) ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen (Designated Portion of the Hedged Item) schließt HSBC Trinkaus Zinsswaps mit anderen Banken (Hedging Instruments) ab, welche Fair Value-Schwankungen der Anleihen weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Fair Value-Schwankungen (sog. Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen sowohl der Zinsswaps als auch der festverzinslichen Anleihen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Fair Value-Schwankungen der Anleihen (Unhedged Portion of the Hedged Item). Diese fließen entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen erfolgsneutral in die Gewinnrücklagen.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung (Inception of a Hedge) sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Sicherungs- und des Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift HSBC Trinkaus auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests sind indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der

Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 23 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage der jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir die Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Als assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden alle Gesellschaften bilanziert, bei welchen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt über einen maßgeblichen Einfluss oder über die gemeinsame Kontrolle mit den anderen Unternehmen verfügt. Ein maßgeblicher Einfluss beziehungsweise eine gemeinsame Kontrolle wird bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 % und 50 % vermutet. Zum einen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen aus. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der SINO AG werden bei der Bilanzierung veröffentlichte Vorquartalszahlen genutzt. Zum anderen sind hier die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, gegründete Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, und die als Joint Venture mit Société Financière et Mobilière, Paris, neu gegründete HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, berücksichtigt. Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bilanziert.

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der voraussichtlichen Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten / Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der Immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairment-Tests durchgeführt (vgl. Note 10).

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der HSBC Transaction Services GmbH (ehemals ITS Transaction Services GmbH) resultierenden Goodwill. Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem risikoadäquaten Zinssatz diskontiert werden.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2010 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden 52.376 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 98,27 Euro (Vorjahr: 87,37 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 90,63 Euro (Vorjahr: 87,47 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,16 % (Vorjahr: 0,28 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen, für Risiken aus dem Kreditgeschäft sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach dem Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben. Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft weisen wir unter Risikovorsorge aus.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertunterschiede sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 50).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt und ermöglicht monatliche Sparraten bis zu einem Gegenwert von 250 Britischen Pfund. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand (Service Costs) erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans (Vesting Period) – in der Gewinn- und Verlustrechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sog. Acceleration of Vesting). Liegt eine Modifikation eines bestehenden Bonusprogramms vor, ist zu unterscheiden, ob der Fair Value der Zusage zum Zeitpunkt der Modifikation den ursprünglichen Fair Value über- oder unterschreitet. Ist der modifizierte Fair Value höher als der ursprüngliche Fair Value der Zusage, so ist der übersteigende Betrag zusätzlich zu den bisherigen Service Costs über die Vesting Period erfolgswirksam zu erfassen. Ist der Fair Value indes niedriger, so bleiben die bisherigen Service Costs unverändert, d. h. die Modifikation wird ignoriert.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in unterschiedlichen Tranchen innerhalb oder am Ende der Vesting Period und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt. Die dabei entstandene Übertragungsverpflichtung wird monatlich neu bewertet, wobei das Bewertungsergebnis ergebnisneutral in der Kapitalrücklage erfasst wird.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

Die Auswirkungen der Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2010 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

Am 12. November 2009 hat das IASB den Standard IFRS 9, Financial Instruments, veröffentlicht. Ziel ist es, im Rahmen eines dreistufigen Projekts die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vollständig zu überarbeiten und somit den bisherigen Standard IAS 39 abzulösen. IFRS 9 regelt hierzu die Kategorisierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten neu und wird wesentlichen Einfluss auf die Bilanzierung von HSBC Trinkaus haben. Am 28. Oktober 2010 veröffentlichte das IASB Ergänzungen zu IFRS 9 zur Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten. Damit schließt das IASB die Phase zur Klassifizierung und Bewertung zur Ablösung diesbezüglicher Regelungen im IAS 39 ab. Eine Anwendung des Standards ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend, wobei eine vorzeitige Anwendung möglich ist. Aufgrund des noch ausstehenden EU-Endorsements konnte HSBC Trinkaus von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch machen.

Andere 2010 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 3,3 | 3,6 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 332,8 | 173,4 |
| **Insgesamt** | **336,1** | **177,0** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden die Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 328,3 | 361,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 955,8 | 1.923,8 |
| davon Tagesgelder | 78,6 | 109,8 |
| davon Termingelder | 877,2 | 1.814,0 |
| Sonstige Forderungen | 118,8 | 144,4 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **2.429,4** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 398,4 | 1.442,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.004,5 | 987,4 |

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Der Rückgang korrespondiert mit dem Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.024,2 | 980,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 631,9 | 620,9 |
| davon Tagesgelder | 67,2 | 79,3 |
| davon Termingelder | 564,7 | 541,6 |
| Kreditkonten | 1.412,4 | 1.063,4 |
| Sonstige Forderungen | 21,1 | 22,3 |
| **Insgesamt** | **3.089,6** | **2.687,5** |
| davon an inländische Kunden | 1.811,1 | 1.933,0 |
| davon an ausländische Kunden | 1.278,5 | 754,5 |

Der Zuwachs der Kreditkonten resultiert insbesondere aus gestiegenen Exportfinanzierungen im Rahmen von Forfaitierungen. Dazu hat auch das im Rahmen unserer Wachstumsstrategie erstmalig im Jahr 2010 angebotene Factoring-Geschäft beigetragen. Der Anstieg bei den laufenden Konten ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 49,1 | 42,9 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 5,7 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **54,8** | **49,7** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert aus der Erhöhung der Vorsorge auf Einzelbasis, wohingegen sich die Vorsorge auf Portfoliobasis im Berichtsjahr reduzierte. Darin spiegelt sich die überwiegend positive wirtschaftliche Entwicklung wider.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| **Stand 01.01.** | **29,5** | **15,0** | **13,4** | **6,4** | **42,9** | **21,4** |
| Auflösungen | 3,4 | 3,5 | 2,5 | 0,0 | 5,9 | 3,5 |
| Verbrauch | 3,1 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 3,1 | 0,9 |
| Zuführungen | 13,8 | 18,9 | 0,0 | 7,0 | 13,8 | 25,9 |
| Direktabschreibungen | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **38,2** | **29,5** | **10,9** | **13,4** | **49,1** | **42,9** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| **Stand 01.01.** | **3,2** | **5,2** | **3,6** | **1,6** | **6,8** | **6,8** |
| Auflösungen | 1,1 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 2,0 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 2,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **2,1** | **3,2** | **3,6** | **3,6** | **5,7** | **6,8** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.590,7 | 4.839,7 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.334,0 | 2.294,5 |
| von anderen Emittenten | 2.256,7 | 2.545,2 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.441,7 | 4.404,4 |
| nicht börsennotiert | 149,0 | 435,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,4 | 832,4 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 1.003,9 | 832,3 |
| nicht börsennotiert | 0,5 | 0,1 |
| Handelbare Forderungen | 2.334,8 | 1.917,2 |
| Positive Marktwerte Derivate | 1.828,7 | 1.992,6 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 1.436,0 | 1.538,3 |
| börsengehandelte Derivate | 392,7 | 454,3 |
| Reverse Repos | 72,3 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 0,0 | 0,3 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 296,2 | 346,6 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,9 | 0,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,6 | 4,4 |
| **Insgesamt** | **10.130,6** | **10.005,7** |

Die Handelsaktiva sind im Wesentlichen unverändert geblieben. Als handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Rückgang der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.776,3 | 2.567,4 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 714,6 | 660,5 |
| von anderen Emittenten | 2.061,7 | 1.906,9 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 2.727,5 | 2.477,2 |
| nicht börsennotiert | 48,8 | 90,2 |
| Aktien | 24,3 | 29,8 |
| Investmentanteile | 100,1 | 145,3 |
| Schuldscheindarlehen | 293,6 | 277,3 |
| Beteiligungen | 111,6 | 106,3 |
| **Insgesamt** | **3.305,9** | **3.126,1** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 78,3 | 64,0 |
| Aktien | 9,3 | 5,7 |
| Investmentanteile | 11,0 | 6,7 |
| Schuldscheindarlehen | 19,3 | 18,8 |
| Beteiligungen | 39,4 | 40,4 |
| **Insgesamt** | **157,3** | **135,6** |

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **10,6** | **10,1** |
| Zugang | 27,5 | 0,3 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahres | 0,4 | 0,6 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | –0,5 | –0,4 |
| Abgang | 0,0 | 0,0 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **38,0** | **10,6** |

Im Berichtsjahr wurde die HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, gegründet (vgl. Note 9) und erstmalig at equity bilanziert.

Der Marktwert der gehaltenen Aktien der SINO AG betrug zum Bilanzstichtag 3,9 Mio. Euro (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro). Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte der at equity bilanzierten Unternehmen auf 283,7 Mio. Euro (Vorjahr: 10,2 Mio. Euro) und die Verbindlichkeiten auf 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 7,0 Mio. Euro) bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 3,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,0 Mio. Euro).

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2010 | 92,0 | 70,4 | 162,4 | 99,3 |
| Zugänge | 0,0 | 10,4 | 10,4 | 5,4 |
| Abgänge | 0,0 | 5,4 | 5,4 | 0,6 |
| Anschaffungskosten 31.12.2010 | 92,0 | 75,4 | 167,4 | 104,1 |
| Abschreibungen 01.01.2010 | 36,2 | 42,9 | 79,1 | 55,2 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,2 | 8,9 | 10,1 | 10,2 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | –0,5 | 0,0 | –0,5 | 0,0 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,0 | 4,4 | 4,4 | 0,2 |
| Abschreibungen 31.12.2010 | 36,9 | 47,4 | 84,3 | 65,2 |
| **Bilanzwert 31.12.2010** | **55,1** | **28,0** | **83,1** | **38,9** |
| **Bilanzwert 31.12.2009** | **55,8** | **27,5** | **83,3** | **44,1** |

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **4,3** | **13,0** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend Luxemburger Steuern.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 203,7 Mio. Euro (Vorjahr: 194,8 Mio. Euro) weisen wir wie im Vorjahr ein Gebäude mit einem Buchwert von insgesamt 158,0 Mio. Euro (Vorjahr: 128,8 Mio. Euro) aus, das im Rahmen eines geschlossenen Immobilienfonds vermarktet wird. Im laufenden Jahr wurden keine Fremdkapitalzinsen aktiviert (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro). Außerdem sind unter dieser Position im Wesentlichen die Überdeckung aus unseren CTAs in Höhe von 10,5 Mio. Euro (Vorjahr: 18,7 Mio. Euro) sowie sonstige Steuerforderungen mit 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 11,9 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögenswerte

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der Nachrangigen Vermögenswerte:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 137,5 | 126,9 |
| Genussscheine | 6,7 | 6,7 |
| **Insgesamt** | **144,2** | **133,6** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 66,0 | 4,1 | 38,0 | 11,4 |
| **Insgesamt** | **66,0** | **4,1** | **38,0** | **11,4** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 88,9 | 72,3 | 88,9 | 72,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 88,9 | 0,0 | 88,9 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 136,5 | 0,0 | 69,5 | 0,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 114,2 | 0,0 | 60,9 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 22,3 | 0,0 | 8,6 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **225,4** | **72,3** | **158,4** | **72,6** |

Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen.

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 394,4 | 563,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 583,5 | 1.961,3 |
| davon Tagesgelder | 3,0 | 11,9 |
| davon Termingelder | 580,5 | 1.949,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 202,5 | 172,8 |
| **Insgesamt** | **1.180,4** | **2.697,6** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 352,7 | 741,5 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 827,7 | 1.956,1 |

Zum 31. Dezember 2010 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 71,1 Mio. Euro (Vorjahr: 65,6 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe. Diese waren stichtagsbedingt stark rückläufig.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.488,3 | 5.686,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.332,0 | 3.040,4 |
| davon Tagesgelder | 439,0 | 346,4 |
| davon Termingelder | 2.893,0 | 2.694,0 |
| Spareinlagen | 43,0 | 33,6 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 284,7 | 301,3 |
| **Insgesamt** | **10.148,0** | **9.062,1** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 7.167,0 | 6.193,1 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.981,0 | 2.869,0 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar und befinden sich annäherend auf dem Niveau des Rekordjahres 2007. Der erfreuliche Anstieg in den Tages- und Termingeldern ist im Wesentlichen stichtagsbedingt. Das hohe Niveau der Kundeneinlagen ist als ein klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik zu werten.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.196,4 | 2.452,9 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.852,7 | 2.637,1 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 84,1 | 17,7 |
| Wertpapierleihe | 4,1 | 11,4 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 57,0 | 74,4 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,8 | 3,2 |
| **Insgesamt** | **5.200,1** | **5.196,7** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den gesunkenen positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2010 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 12,1 | 6,2 | 0,0 | 5,4 | –8,1 | 9,6 | 12,8 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 58,6 | 42,8 | 0,7 | 1,7 | –14,8 | 0,0 | 2,0 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 0,0 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,7 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 72,0 | 19,9 | 9,7 | 32,1 | –1,2 | 0,0 | 73,3 |
| **Rückstellungen** | **152,2** | **68,9** | **11,5** | **39,2** | **–24,1** | **9,6** | **96,5** |

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit Risiken im Immobiliengeschäft, mit Zinsrisiken aus steuerlichen Betriebsprüfungen, aus IT-Verträgen sowie Kulanzrückstellungen.

Durch den Wegfall von Unsicherheiten waren bisherige Rückstellungen im Personalbereich in Höhe von 14,8 Mio. Euro sowie Übrige Rückstellungen in Höhe von 1,2 Mio. Euro in die sonstigen Verbindlichkeiten umzubuchen.

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6,0 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,0 | 5,5 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Der Rechnungszinsfuß wurde im Berichtsjahr aufgrund des weiterhin rückläufigen Zinsniveaus bei festverzinslichen Anleihen auf 5,0 % gesenkt (Vorjahr: 5,5 %).

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2011 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

### Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **190,8** | **180,0** |
| Dienstzeitaufwand | 6,8 | 5,0 |
| Zinsaufwand | 10,5 | 10,2 |
| Gezahlte Pensionen | –11,4 | –10,6 |
| Transfer und Sonstiges | 0,0 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 9,3 | 6,2 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **206,0** | **190,8** |

Bei der Berechnung der Pensionsverpflichtungen erfolgen regelmäßig Schätzungen von Parametern, welche naturgemäß durch Unsicherheiten gekennzeichnet sind. Bei einem Rückgang des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 4,75 % würden sich die Pensionsverpflichtungen auf 213,0 Mio. Euro erhöhen. Ein Anstieg des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,25 % hätte eine Reduzierung der Pensionsverpflichtungen auf 199,6 Mio. Euro zufolge.

### Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **9,9** | **8,1** | **6,7** | **4,3** | **4,8** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 196,1 | 182,7 | 173,3 | 172,6 | 192,4 |
| Fair Value des Planvermögens | 203,8 | 197,4 | 185,3 | 201,7 | 196,6 |
| **Saldo** | **–7,7** | **–14,7** | **–12,0** | **–29,1** | **–4,2** |
| davon Planunterdeckung | 2,8 | 4,0 | 4,5 | 2,8 | 5,6 |
| davon Planüberdeckung | 10,5 | 18,7 | 16,5 | 31,9 | 9,8 |
| **Gesamte Pensionsverpflichtungen** | **12,8** | **12,1** | **11,2** | **7,1** | **10,4** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –16,8 | –16,6 | –24,4 | –1,1 | 0,4 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –26,9 | –17,6 | –11,4 | –16,2 | –39,0 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird im Rückstellungsspiegel in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 29,8 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahr: 23,3 Mio. Euro). Die im Berichtsjahr neu entstandenen versicherungsmathematischen Verluste resultieren überwiegend aus der Verpflichtungsseite und sind auf das gesunkene Zinsniveau zurückzuführen.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **197,4** | **185,3** |
| Zuführungen/Entnahmen | –5,3 | –6,8 |
| Auflösungen | 0,0 | 0,0 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 11,9 | 11,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –0,2 | 7,8 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **203,8** | **197,4** |

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 11,7 Mio. Euro (Vorjahr: 18,9 Mio. Euro). Eine Verringerung der geplanten Rendite des Planvermögens auf 5,75 % hätte eine Erhöhung des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro zufolge. Eine Erhöhung der geplanten Rendite auf 6,25 % würde zu einem Rückgang des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro führen.

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 89,3 | 114,3 |
| Aktien | 22,1 | 25,7 |
| Discount-/Indexzertifikate | 32,7 | 20,7 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 16,2 | 15,0 |
| Investmentfonds | 26,9 | 6,7 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 12,6 | 11,0 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **203,8** | **197,4** |

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 52,6 | 61,1 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 14,1 | 6,6 |
| **Insgesamt** | **66,7** | **67,7** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf der Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 50).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | | |
| Handelsbestand* | 16,6 | 6,0 | 10,6 |
| Anteilsbasierte Vergütungen | 5,0 | 7,2 | –2,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2,2 | 2,1 | 0,1 |
| Verlustvortrag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Derivate des Bankbuchs | –1,9 | –0,7 | –1,2 |
| Gebäude | –0,9 | –1,1 | 0,2 |
| Risikovorsorge | –1,4 | –2,0 | 0,6 |
| Pensionen | –3,1 | –2,4 | –0,7 |
| Finanzanlagen | –8,6 | –8,3 | –0,3 |
| Rückstellungen | –11,1 | –10,0 | –1,1 |
| **Erfolgswirksam** | **–3,2** | **–9,2** | **6,0** |
| Finanzinstrumente | 32,1 | 26,8 | 5,3 |
| Währungsumrechnung | –0,9 | –0,1 | –0,8 |
| Pensionen | –13,9 | –10,9 | –3,0 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **17,3** | **15,8** | **1,5** |
| **Latente Steuern** | **14,1** | **6,6** | **7,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 14,1 | 6,6 | 7,5 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 26,2 | 10,6 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 9,0 | 22,6 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 6,9 | 7,1 |
| Genussrechtskapital | 4,9 | 4,9 |
| Sonstiges | 167,1 | 50,1 |
| **Insgesamt** | **214,1** | **95,3** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft. In den sonstigen Verbindlichkeiten befinden sich in erster Linie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie aus ergebnisabhängigen Bezügen.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 278,4 | 284,4 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 100,0 |
| **Insgesamt** | **378,4** | **384,4** |

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde wie im Vorjahr von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen an HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 363,4 Mio. Euro (Vorjahr: 365,8 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2010 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 13,1 Mio. Euro (Vorjahr: 14,1 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 6,1 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 |
|---|---|---|
| bis 5 % | 100,2 | 100,2 |
| über 5 % bis 8 % | 153,2 | 159,2 |
| Festsätze | 253,4 | 259,4 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **278,4** | **284,4** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 25,0 | 6,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 55,2 | 80,2 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 198,2 |
| **Insgesamt** | **278,4** | **284,4** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Anfang Juli 2010 wurde die Kapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erfolgreich abgeschlossen. Dabei wurden im Verhältnis 13:1 neue Aktien, also insgesamt 2.007.693 Stück, zum Preis von 75,00 Euro je Aktie ausgegeben. Auf das Gezeichnete Kapital entfallen 5,4 Mio. Euro. Damit beträgt das Gezeichnete Kapital zum 31. Dezember 2010 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 70,0 Mio. Euro); es ist in 28.107.693 (Vorjahr: 26.100.000) nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 29,6 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **108,6** | **47,5** |
| Abgänge (brutto) | 0,7 | 2,7 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | 20,9 | 54,3 |
| Impairments (brutto) | 0,4 | 23,9 |
| Latente Steuern | –5,3 | –19,8 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **125,3** | **108,6** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmitteln unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 1.093 | 858 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –35 | –41 |
| **Kernkapital gesamt** | **1.058** | **817** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 261 | 263 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 36 | 47 |
| Konsolidierung | –15 | –15 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **382** | **395** |
| Korrekturposten | –43 | –52 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.397** | **1.160** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.397** | **1.160** |
| Risikoaktiva | 5.862 | 5.925 |
| Marktrisikoäquivalent | 1.063 | 800 |
| Operationelle Risiken | 1.188 | 1.125 |
| **Risikoposition** | **8.113** | **7.850** |
| **Kernkapitalquote* in %** | **13,0** | **10,4** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **17,2** | **14,8** |

* vor Berücksichtigung des hälftigen Korrekturpostens

Das Kernkapital der Bank besteht ausschließlich aus Gezeichnetem Kapital sowie Kapital- und Gewinnrücklagen und wird damit den zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an hartes Kernkapital bereits heute gerecht.

Die weit überdurchschnittliche Kapitalausstattung ermöglicht es, den geplanten Wachstumskurs im Rahmen unseres erfolgreichen Geschäftsmodells fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10,5 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Unsere aufsichtsrechtlich orientierte Eigenkapitalsteuerung wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt. Mit der Einführung von Basel II ist gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert worden und nähert sich der ökonomischen Betrachtungsweise an, wenngleich die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig identisch sind. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter extremen Stress-Szenarien. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation aller Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2010 weiter verfeinert.

Als Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich wie im Vorjahr um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds, der im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **198,5** | **235,1** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 19,6 | 36,4 |
| Geldmarktgeschäfte | 15,7 | 30,9 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 3,7 | 5,4 |
| Reverse Repos | 0,2 | 0,1 |
| Aus Forderungen an Kunden | 75,3 | 95,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 14,5 | 21,6 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 60,8 | 74,3 |
| Aus Finanzanlagen | 103,6 | 102,8 |
| Zinserträge | 100,4 | 99,4 |
| Dividendenerträge | 1,8 | 2,2 |
| Beteiligungserträge | 1,4 | 1,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **69,8** | **91,8** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 16,3 | 17,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 8,9 | 12,3 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 7,4 | 4,9 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 32,5 | 53,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 7,4 | 23,3 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 25,1 | 30,6 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 0,4 |
| Aus Nachrangkapital | 17,9 | 20,2 |
| Sonstiges | 2,7 | 0,1 |
| **Zinsüberschuss** | **128,7** | **143,3** |

Aufgrund des weiterhin niedrigen Zinsniveaus waren die Zinserträge und Zinsaufwendungen im Berichtsjahr rückläufig. Insgesamt belief sich das Zinsergebnis auf 128,7 Mio. Euro. Damit blieb es um 10,2 % unter dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 143,3 Mio. Euro. Im Berichtsjahr waren die Margen im Einlagengeschäft auf niedrigem Niveau nahezu konstant, während im Kreditgeschäft insbesondere in der ersten Jahreshälfte höhere Margen als im Vorjahr erzielt werden konnten. Demgegenüber waren die durchschnittlichen Volumina sowohl im Kredit- als auch im Einlagengeschäft rückläufig, auch wenn zum Bilanzstichtag sowohl die Forderungen als auch die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden über dem Vorjahreswert lagen.

Darüber hinaus ergibt sich der Rückgang aus der Finanzierung eines geschlossenen Immobilienfonds, die im Berichtsjahr vollständig im Zinsaufwand erfasst wurde. Im Vorjahr wurden die entsprechenden Finanzierungsaufwendungen größtenteils noch kapitalisiert.

Einen erheblichen Teil unserer Liquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr konnte das Ergebnis aus Finanzanlagen leicht verbessert werden.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 43 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus unserer Beteiligung an der SINO AG. Im Berichtsjahr wurde erstmalig die HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, als Joint Venture (vgl. Note 1) at equity bilanziert.

## 44 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 13,8 | 27,9 |
| Auflösungen | 7,0 | 5,5 |
| Direktabschreibungen | 1,4 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **7,7** | **22,4** |

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft liegt im Berichtsjahr mit einem Aufwand in Höhe von 7,7 Mio. Euro deutlich unter dem Vorjahreswert in Höhe von 22,4 Mio. Euro. Dieses ist im Wesentlichen auf die verbesserte weltwirtschaftliche Lage zurückzuführen, von der insbesondere unsere exportorientierten Kunden profitieren.

Trotz der positiven gesamtwirtschaftlichen Entwicklung mussten wir für einzelne Engagements der Risikovorsorge im Berichtsjahr 13,8 Mio. Euro zuführen, konnten aber gleichzeitig für andere Engagements 4,5 Mio. Euro Wertberichtigungen auflösen. Demgegenüber steht eine Nettoauflösung bei der Wertberichtigung auf Portfoliobasis in Höhe von 2,5 Mio. Euro im Vergleich zu einer Nettozuführung in Höhe von 9,0 Mio. Euro im Vorjahr. Damit tragen wir dem verbesserten wirtschaftlichen Umfeld in unserem Kreditbuch Rechnung.

Wir halten unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

## 45 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 257,3 | 236,7 |
| Devisengeschäft und Derivate | 58,4 | 51,6 |
| Investment Banking | 34,2 | 3,1 |
| Auslandsgeschäft | 13,6 | 12,5 |
| Kreditgeschäft | 11,5 | 8,8 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 11,0 | 13,7 |
| Zahlungsverkehr | 6,6 | 6,6 |
| Alternative Investments* | 5,2 | 5,5 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 6,2 | 7,7 |
| **Insgesamt** | **404,0** | **346,2** |

* Der Bereich Alternative Investments bietet unseren Kunden alternative Investmentprodukte wie etwa Hedge-Fonds, Private Equity oder Infrastrukturinvestments an, die auf eine nachhaltige und breit diversifizierte Basis abstellen.

Das Provisionsgeschäft bleibt mit einem Anteil von 60,5 % an den operativen Erträgen der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank (Vorjahr: 55,9 %). Mit einem Provisionsüberschuss in Höhe von 404,0 Mio. Euro (Vorjahr: 346,2 Mio. Euro) erzielten wir im Berichtsjahr ein Rekordergebnis in der Geschichte von HSBC Trinkaus. Im Vergleich zum Vorjahr konnten wir den Provisionsüberschuss deutlich um 57,8 Mio. Euro bzw. 16,7 % erhöhen. Maßgeblich für dieses erfreuliche Ergebnis sind insbesondere zwei Entwicklungen: Zum einen konnten wir das Wertpapiergeschäft, unseren zentralen Erfolgsfaktor im Provisionsgeschäft, nochmals deutlich steigern. Hier profitierten wir insbesondere von dem Anstieg der Nachfrage nach Asset Management-Produkten, während transaktionsabhängige Erlöse unter geringeren Stückzahlen litten. Zum anderen konnten wir im Investment Ban-

king durch die Begleitung von mehreren Kapitalmaßnahmen bei großen börsennotierten Unternehmen ein außerordentlich gutes Ergebnis erzielen. Im Auslands- und im Kreditgeschäft konnten wir das Ergebnis deutlich steigern, da wir im Firmenkundengeschäft unsere Marktanteile erfreulich ausweiten konnten. Darin zeigen sich auch schon die ersten Erfolge aus unserer beschleunigten Wachstumsstrategie, die den Ausbau des Firmenkundengeschäfts als besonderen Schwerpunkt hat. Dagegen war das außerordentlich gute Vorjahresergebnis im Emissions- und Strukturierungsgeschäft erwartungsgemäß nicht ganz wiederholbar, da die Kapitalmärkte insbesondere von Banken und Unternehmen für die Beschaffung von Fremdkapital im Berichtsjahr deutlich weniger in Anspruch genommen wurden.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Das Provisionsergebnis umfasst wie schon im Vorjahr nahezu keine Aufwendungen und Erträge aus Treuhandtätigkeiten.

## 46 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 68,1 | 63,9 |
| Renten und Zinsderivate | 47,9 | 46,2 |
| Devisen | 8,6 | 7,8 |
| Derivate des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 |
| **Insgesamt** | **120,4** | **123,0** |

Mit 120,4 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis leicht unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 123,0 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus der Bewertung unserer Derivate im Bankbuch. Dieser nicht dem operativen Geschäft zuzuordnende Bestandteil trug mit Bewertungsverlusten in Höhe von 4,2 Mio. Euro zum Handelsergebnis bei, während hier im Vorjahr noch Bewertungsgewinne in Höhe von 5,1 Mio. Euro zu verzeichnen waren.

In allen operativen Handelsbereichen konnten wir unsere Ergebnisse im Vergleich mit dem Vorjahr verbessern.

Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten, unserer stärksten Ertragssäule im Handel, steigerten wir unser Ergebnis um 4,2 Mio. Euro auf nunmehr 68,1 Mio. Euro (Vorjahr: 63,9 Mio. Euro). Diese Entwicklung beruht im Wesentlichen auf dem Handel mit Retail-Produkten. Insbesondere beim Handel mit Knockout-Produkten, aber auch im Geschäft mit Discount- und Bonuszertifikaten erzielten wir im Berichtsjahr ein überaus erfreuliches Ergebnis in einem weiterhin umkämpften Markt.

Das Ergebnis der Zinshandelsbereiche liegt mit 47,9 Mio. Euro leicht über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 46,2 Mio. Euro. Der Trend aus den ersten drei Quartalen mit sinkenden Credit Spreads und einhergehenden Bewertungsgewinnen setzte sich in den letzten drei Monaten nicht fort. Vielmehr führten Spread-Ausweitungen u. a. aufgrund der Verschuldungen einzelner EU-Staaten zum Abschmelzen der Bewertungsgewinne. Im Geldhandel erzielten wir aufgrund unserer herausragenden Liquiditätsausstattung ein insgesamt gutes Ergebnis.

Das Devisengeschäft liegt mit 8,6 Mio. Euro über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 7,8 Mio. Euro.

## 47 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 259,1 | 237,9 |
| Löhne und Gehälter | 222,6 | 205,4 |
| Soziale Abgaben | 26,0 | 21,9 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 10,5 | 10,6 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 159,8 | 137,4 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 20,4 | 25,5 |
| **Insgesamt** | **439,3** | **400,8** |

Der Verwaltungsaufwand stieg im Berichtsjahr um 38,5 Mio. Euro beziehungsweise 9,6 % auf nunmehr 439,3 Mio. Euro (Vorjahr: 400,8 Mio. Euro). Dieser Anstieg ist zum einen auf die mit unserer Wachstumsstrategie verbundene erhöhte Mitarbeiterzahl zurückzuführen, welche die Basis zur Gewinnung weiterer Marktanteile und Erweiterung unserer Erlösbasis schafft. Darüber hinaus stieg infolge des im Vergleich mit dem Vorjahr deutlich verbesserten Ergebnisses die erfolgsabhängige Vergütungskomponente.

Der Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen ist unter anderem den Aufwendungen zur Verbesserung der Arbeitsabläufe geschuldet, die wir bewusst in Kauf nehmen, da wir so den nachhaltigen Erfolg unserer Wachstumsstrategie sichern. In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 31,8 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro) enthalten. Darin spiegeln sich die erhöhten Mitarbeiterzahlen sowie die ganzjährig genutzten neuen Räumlichkeiten in Luxemburg wider. Darüber hinaus stiegen im Berichtsjahr auch die Umlagen im HSBC-Verbund, da wir vermehrt Dienstleistungen aus der HSBC-Gruppe in Anspruch genommen haben.

Die niedrigeren Abschreibungen resultieren aus den im Vorjahr vorgenommenen Impairments auf Goodwill und für nicht mehr benötigte Software-Komponenten.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 5,4 | 4,1 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 6,8 | 5,0 |
| davon Zinsaufwand | 10,5 | 10,2 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –11,9 | –11,1 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,8 | 4,8 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 0,3 | 1,7 |
| **Insgesamt** | **10,5** | **10,6** |

## 48 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 0,6 Mio. Euro gegenüber einem Verlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Rückgang der erforderlichen Impairments zurückzuführen. Per Saldo ergeben sich daraus Aufwendungen in Höhe von 0,4 Mio. Euro (Vorjahr: 23,9 Mio. Euro). Hierin spiegeln sich die nachlassenden Verspannungen an den Kapitalmärkten und die Bereinigung unseres Portfolios wider.

Aus den Verkäufen von zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen haben wir per Saldo einen Verlust in Höhe von 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: –1,0 Mio. Euro) realisiert. Das Exposure der Bank gegenüber den Europeripheriestaaten ist sehr limitiert und die Kurswertentwicklung der vorhandenen Bestände in der Fair Value-Bewertung für Finanzanlagen abgebildet. Außerdem haben wir Gewinne in Höhe von 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: –1,7 Mio. Euro) im Zusammenhang mit der anteilsbasierten Vergütung unserer Mitarbeiter nach IFRS 2 ausgewiesen.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, wie sich das Veräußerungsergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre beziehungsweise des Berichtsjahres zusammensetzt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Veräußerungsergebnis | –0,7 | –2,7 |
| Ertragsteuern | 1,3 | 0,9 |
| **Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung** | **0,6** | **–1,8** |
| | | |
| **Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | 0,7 | 2,7 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 2,3 | –1,7 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,6 | 4,4 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | –1,3 | –0,9 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 1,5 | 0,5 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –2,8 | –1,4 |

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen auf die Wertentwicklungen in Vorjahren beziehungsweise das Jahr des Impairments/der Wertaufholung zurückzuführen sind:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente | –0,4 | –23,9 |
| | | |
| **Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | 0,4 | 23,9 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –0,9 | 17,0 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 1,3 | 6,9 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | –0,1 | –4,1 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 0,3 | –2,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –0,4 | –1,2 |

## 49 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 26,6 | 20,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 17,0 | 8,4 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **9,6** | **11,6** |
| Übrige Erträge | 0,7 | 2,4 |
| Übrige Aufwendungen | 6,2 | 16,2 |
| **Übriges Ergebnis** | **–5,5** | **–13,8** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **4,1** | **–2,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 11,5 Mio. Euro (Vorjahr: 3,8 Mio. Euro) Mieterträge sowie 8,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,6 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen. Demgegenüber stehen Sonstige betriebliche Aufwendungen, die überwiegend auf Zuführungen zu Rückstellungen in Höhe von 9,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro) und Aufwendungen aus Vermietung in Höhe von 2,6 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) beruhen.

Zudem berücksichtigt das Sonstige betriebliche Ergebnis das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, welches sich im Berichtsjahr auf 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: – 0,1 Mio. Euro) beläuft (vgl. Notes 6 sowie 59).

Die Übrigen Erträge resultieren vor allem aus einer Wertaufholung in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: Impairments in Höhe von 0,3 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude. Diese Wertaufholung erfolgt auf der Basis des jährlichen von einem externen Sachverständigen zum jeweiligen Bilanzstichtag erstellten Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung einer Immobilie Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments bzw. Wertaufholungen auf Grundstücke und Gebäude den Zentralen Bereichen zugeordnet (vgl. Note 54).

Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 6,2 Mio. Euro (Vorjahr: 16,2 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen eine Rückstellung im Zusammenhang mit einem geschlossenen Immobilienfonds in Höhe von 6,0 Mio. Euro (Vorjahr: 15,6 Mio. Euro).

## 50 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 64,6 | 67,0 |
| darunter periodenfremd | –0,5 | 0,2 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | 6,8 | –12,5 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | –0,8 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **70,6** | **54,5** |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich ein kombinierter Ertragsteuersatz von 31,4 % (Vorjahr: ca. 32,0 %). Die Senkung des kombinierten Ertragsteuersatzes von 32,0 % auf 31,4 % ist auf die Reduzierung von Gewerbesteuer-Hebesätzen einzelner Gemeinden in 2010 zurückzuführen. Der kombinierte Ertragsteuersatz wird zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen. Der leichte Anstieg des Steuersatzes in Luxemburg hatte keine wesentlichen Auswirkungen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 |
| Ertragsteuersatz (%) | 31,4 | 32,0 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 65,9 | 52,4 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –0,5 | –1,6 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 0,0 | 0,5 |
| Steuern für Vorjahre | –0,5 | 0,2 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen aus aktienbasierten Vergütungen | 1,4 | 1,6 |
| Körperschaftsteuerliche Modifikationen | 2,0 | 0,0 |
| Gewerbesteuerliche Modifikationen | 2,0 | 0,9 |
| Übrige | 0,3 | 0,5 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **70,6** | **54,5** |

## 51 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2010 | 2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 198,5 | 235,1 | –36,6 | –15,6 |
| Zinsaufwendungen | 69,8 | 91,8 | –22,0 | –24,0 |
| Zinsüberschuss | 128,7 | 143,3 | –14,6 | –10,2 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 7,7 | 22,4 | –14,7 | –65,6 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 121,0 | 120,9 | 0,1 | 0,1 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,4 | 0,6 | –0,2 | –33,3 |
| Provisionserträge | 683,9 | 575,1 | 108,8 | 18,9 |
| Provisionsaufwendungen | 279,9 | 228,9 | 51,0 | 22,3 |
| Provisionsüberschuss | 404,0 | 346,2 | 57,8 | 16,7 |
| Operatives Handelsergebnis | 124,6 | 117,9 | 6,7 | 5,7 |
| Personalaufwand | 259,1 | 237,9 | 21,2 | 8,9 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 180,2 | 162,9 | 17,3 | 10,6 |
| Verwaltungsaufwand | 439,3 | 400,8 | 38,5 | 9,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 9,6 | 11,6 | –2,0 | –17,2 |
| **Betriebsergebnis** | **220,3** | **196,4** | **23,9** | **12,2** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –0,6 | –24,0 | 23,4 | –97,5 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 | –9,3 | > 100 |
| Übriges Ergebnis | –5,5 | –13,8 | 8,3 | –60,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **210,0** | **163,7** | **46,3** | **28,3** |
| Ertragsteuern | 70,6 | 54,5 | 16,1 | 29,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **139,4** | **109,2** | **30,2** | **27,7** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 49) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 54 Geschäftssegmente dargestellt.

## 52 ▸ Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2010<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanz-instru-mente | Held for Trading | Derivate in Sicherungs-bezie-hungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbind-lichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 92,3 | 2,6 | | | 103,6 | | | 198,5 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –67,1 | –2,7 | –69,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 11,7 | | 5,9 | | | | 666,3 | 683,9 |
| Provisionsaufwendungen | –0,2 | | –1,8 | | | | –277,9 | –279,9 |
| Handelsergebnis | | | 120,4 | | | | | 120,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,2 | | | –0,2 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –1,7 | 1,9 | | 3,9 | 4,1 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –8,8 | | | | | | 1,1 | –7,7 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,4 | | | –0,4 |
| **Insgesamt** | **95,0** | **2,6** | **124,5** | **–1,7** | **104,9** | **–67,1** | **390,7** | **648,9** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanz-instru-mente | Held for Trading | Derivate in Sicherungs-bezie-hungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbind-lichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 128,9 | 3,4 | | | 102,8 | | | 235,1 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –91,8 | | –91,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 9,1 | | | | | | 566,0 | 575,1 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | | –228,6 | –228,9 |
| Handelsergebnis | | | 123,0 | | | | | 123,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | 15,5 | | | 15,5 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –0,7 | 0,6 | | –2,1 | –2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –18,6 | | | | | | –3,8 | –22,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –39,5 | | | –39,5 |
| **Insgesamt** | **119,1** | **3,4** | **123,0** | **–0,7** | **79,4** | **–91,8** | **331,5** | **563,9** |

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem operativen Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 336,0 Mio. Euro (Vorjahr: 177,0 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 139,4 Mio. Euro (Vorjahr: 109,2 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme ausgewiesene Bruttocashflow von 43,6 Mio. Euro (Vorjahr: 101,7 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 15,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2010 aufgewendet (Vorjahr: 18,6 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: Zahlungsausgang 0,9 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2010 gezahlt (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro). Aus endfälligem Nachrangkapital ergaben sich Abflüsse in Höhe von 6,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,3 Mio. Euro). Der Mittelzufluss aus der im Sommer dieses Jahres durchgeführten Kapitalerhöhung betrug 150,6 Mio. Euro.

## 54 ▸ Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management-Informationssystems (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management, PCM). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Investment Banking.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, welche die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Konsolidierung/Überleitung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2010 und 2009 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2010 | 11,0 | 50,7 | 2,5 | 3,8 | 60,7 | 128,7 | 0,0 | 128,7 |
| | 2009 | 14,4 | 44,8 | 1,9 | 10,6 | 71,6 | 143,3 | 0,0 | 143,3 |
| Risikovorsorge | 2010 | 1,1 | 10,6 | 1,5 | 0,1 | 0,1 | 13,4 | –5,7 | 7,7 |
| | 2009 | 1,8 | 8,7 | 1,3 | 0,2 | 0,7 | 12,7 | 9,7 | 22,4 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2010 | 9,9 | 40,1 | 1,0 | 3,7 | 60,6 | 115,3 | 5,7 | 121,0 |
| | 2009 | 12,6 | 36,1 | 0,6 | 10,4 | 70,9 | 130,6 | –9,7 | 120,9 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Provisionsüberschuss | 2010 | 94,4 | 107,4 | 173,8 | 5,3 | 23,1 | 404,0 | 0,0 | 404,0 |
| | 2009 | 83,1 | 92,4 | 146,1 | 2,5 | 22,1 | 346,2 | 0,0 | 346,2 |
| Operatives Handelsergebnis | 2010 | 0,0 | –0,3 | 5,5 | 93,5 | 25,9 | 124,6 | 0,0 | 124,6 |
| | 2009 | 0,0 | –0,2 | 11,0 | 105,4 | 1,7 | 117,9 | 0,0 | 117,9 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2010 | 104,3 | 147,2 | 180,3 | 102,5 | 110,0 | 644,3 | 5,7 | 650,1 |
| | 2009 | 95,7 | 128,3 | 157,7 | 118,3 | 95,3 | 595,3 | –9,7 | 585,6 |
| Verwaltungsaufwand | 2010 | 74,6 | 85,6 | 108,0 | 52,7 | 118,4 | 439,3 | 0,0 | 439,3 |
| | 2009 | 64,4 | 74,3 | 90,6 | 52,6 | 118,9 | 400,8 | 0,0 | 400,8 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2010 | 1,7 | 1,2 | 0,9 | 0,5 | 16,1 | 20,4 | 0,0 | 20,4 |
| | 2009 | 1,5 | 1,1 | 0,6 | 0,6 | 21,7 | 25,5 | 0,0 | 25,5 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 9,6 |
| | 2009 | –2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 13,8 | 11,6 | 0,0 | 11,6 |
| **Betriebsergebnis** | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **1,2** | **214,6** | **5,7** | **220,3** |
| | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–9,8** | **206,1** | **–9,7** | **196,4** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,6 | –0,6 | 0,0 | –0,6 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –24,0 | –24,0 | 0,0 | –24,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –4,2 | –4,2 | 0,0 | –4,2 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,1 | 5,1 | 0,0 | 5,1 |
| Übriges Ergebnis | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –5,5 | –5,5 | 0,0 | –5,5 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –13,8 | –13,8 | 0,0 | –13,8 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **–9,1** | **204,3** | **5,7** | **210,0** |
| | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–42,5** | **173,4** | **–9,7** | **163,7** |
| Steueraufwand | 2010 | 9,2 | 19,3 | 22,8 | 15,5 | 3,8 | 70,6 | 0,0 | 70,6 |
| | 2009 | 9,1 | 17,3 | 21,5 | 21,0 | –14,4 | 54,5 | 0,0 | 54,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2010** | **20,5** | **42,3** | **49,5** | **34,3** | **–12,9** | **133,7** | **5,7** | **139,4** |
| | **2009** | **20,0** | **36,7** | **45,6** | **44,7** | **–28,1** | **118,9** | **–9,7** | **109,2** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **2,5** | **15,3** | **8,6** | **–23,3** | **–54,1** | **12,4** | **>100,0** | **27,7** |

Das ausgewogene Geschäftsmodell der Bank wird im Berichtsjahr 2010 durch gestiegene Beiträge aller Kundensegmente zum Betriebsergebnis der Bank erneut bestätigt. Das Ergebnis spiegelt die Stärken des Kundengeschäfts von HSBC Trinkaus vor dem Hintergrund der anhaltenden Unsicherheiten an den Finanzmärkten wider, die aus der hohen Verschuldung einzelner Euromitgliedsstaaten resultieren. Allerdings führte das niedrige Zinsniveau im Euroraum dazu, dass der Handel sein außerordentlich hohes Vorjahresergebnis als einziger Bereich nicht wiederholen konnte. Die Bewertungs- und Realisierungsergebnisse der Finanzanlagen der Bank sowie die Risikovorsorge, die in den Zentralen Bereichen ausgewiesen werden, haben sich infolge der Abschwächung der Finanzmarktkrise im Vergleich zum Vorjahr günstiger entwickelt.

Besonders erfolgreich agierte das Segment Firmenkunden, das die größte prozentuale Ergebnissteigerung aller operativen Segmente der Bank aufweist. Marktbedingte Erlösrückgänge im provisionsdominierten Fixed Income-Geschäft wurden durch hohe Provisionsergebnisse im Auslandsgeschäft und aus der Teilnahme an Kapitalerhöhungen an führender Position überkompensiert. Daneben trugen Erlössteigerungen im Asset Management und margenbedingt ausgeweitete Zinserlöse im Kreditgeschäft zum guten Ergebnis im Firmenkundengeschäft bei.

Das Segment der Institutionellen Kunden erwirtschaftete den höchsten Ergebnisbeitrag in der Bank. Insbesondere hohe Erlöse im Investment Banking und Aktiengeschäft aus der Platzierung von Kapitalerhöhungen konnten das Ergebnis erneut steigern und somit leicht rückläufige Provisions- und Handelsergebnisse aus dem Fixed Income-Geschäft ausgleichen. Dabei profitierte vor allem der Vertrieb strukturierter Anlagen von der zunehmenden Produktvielfalt, die sich aus der intensiven Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe ergibt.

Das Geschäft mit Vermögenden Privatkunden profitierte von der positiven Marktentwicklung an den Börsen und trug mit seinen gestiegenen Erlösen aus dem Asset Management- und dem Wertpapiergeschäft nach dem schwierigen Vorjahr zum Ergebniszuwachs der Gesamtbank bei.

Dem Handel gelang es dagegen nicht, seine außergewöhnlichen Vorjahresergebnisse zu wiederholen, die überwiegend auf sehr hohe Treasury-Erlöse aufgrund günstiger Rahmenbedingungen an den Geldmärkten zurückzuführen waren. Die Zunahme der Ergebnisse im hauptsächlich kundengetriebenen Aktien- und Derivatehandel reichten nicht aus, die rückläufigen Treasury-Ergebnisse im Geld- und Devisenhandel auszugleichen.

Der Anstieg des Verwaltungsaufwands in den vier Marktsegmenten der Bank ergibt sich aus dem Expansionskurs zur Steigerung der Wettbewerbsposition der Bank, der auch die Zunahme der Mitarbeiteranzahl um 7% auf 2.440 im Gesamtkonzern erklärt. In den Zentralen Bereichen sind zum einen ständig steigende regulatorische Kosten zu verzeichnen, zum anderen wurden höhere Kosten in die anderen Segmente allokiert.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2010 | 70,8 | 54,2 | 59,4 | 51,4 | 0,0 | 66,9 | 0,0 | 66,9 |
| | 2009 | 67,6 | 54,2 | 57,0 | 44,4 | 0,0 | 68,3 | 0,0 | 68,3 |
| Vermögen* in Mio. € | 2010 | 535,0 | 1.660,0 | 2.268,0 | 5.710,7 | 9.657,6 | 19.831,3 | –1.247,3 | 18.584,0 |
| | 2009 | 613,0 | 2.018,0 | 2.083,5 | 8.059,3 | 7.988,7 | 20.762,5 | –2.033,9 | 18.728,6 |
| Schulden* in Mio. € | 2010 | 3.259,0 | 3.773,0 | 1.515,1 | 2.920,6 | 5.467,0 | 16.934,7 | –396,2 | 16.538,5 |
| | 2009 | 3.410,0 | 4.256,0 | 1.657,3 | 2.949,4 | 7.394,4 | 19.667,1 | –2.700,7 | 16.966,4 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2010 | 518,5 | 2.821,8 | 922,7 | 785,9 | 2.782,5 | 7.831,4 | 281,6 | 8.113,0 |
| | 2009 | 501,4 | 2.850,8 | 740,5 | 693,2 | 3.344,3 | 8.130,2 | –280,2 | 7.850,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2010 | 146,9 | 377,2 | 187,3 | 173,6 | 187,0 | 1.072,0 | 217,7 | 1.289,7 |
| | 2009 | 140,1 | 328,1 | 159,2 | 155,5 | 167,1 | 950,0 | 112,5 | 1.062,5 |
| Mitarbeiter | 2010 | 239 | 217 | 246 | 99 | 1.639 | 2.440 | 0 | 2.440 |
| | 2009 | 229 | 205 | 223 | 91 | 1.532 | 2.280 | 0 | 2.280 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2010 | 20,2 | 16,3 | 38,6 | 28,7 | 0,0 | 19,6 | 0,0 | 0,0 |
| | 2009 | 20,8 | 16,5 | 42,1 | 42,3 | 0,0 | 17,1 | 0,0 | 0,0 |

* Jahresdurchschnitt

Die Positionen Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income-Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Segmente und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich in den Kundensegmenten im Vorjahresvergleich leicht erhöht, was auf den erforderlichen Kostenvorlauf im Rahmen der begonnenen Wachstumsstrategie zurückzuführen ist. Obwohl die Kosten konstant gehalten werden konnten, weist die Aufwand-Ertrag-Relation im Bereich des Handels eine Verschlechterung auf, da sich die Erlöse aufgrund der im Vorjahr gegebenen Sondersituation des Bereichs Treasury deutlich rückläufig entwickelt haben. Die Aufwand-Ertrag-Relation im Konzern hat sich auf 66,9 % verbessert. Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt. Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß Management-Informationssystem.

Die größte Zunahme der anrechnungspflichtigen Positionen ist in den Segmenten Institutionelle Kunden und Handel zu berichten, während die Risk Assets im Firmenkundengeschäft und dem Geschäft mit vermögenden Privatkunden nahezu konstant blieben. Die höhere Zuordnung des in allen Segmenten gebundenen Eigenkapitals resultiert hauptsächlich aus der im Sommer 2010 erfolgten Eigenkapitalerhöhung um 150 Mio. Euro, die für das Geschäftsmodell der Bank dauerhafte Expansionsmöglichkeiten eröffnet hat.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2010 | 193,9 | 15,0 | 1,1 | 210,0 |
| | 2009 | 135,4 | 26,4 | 1,9 | 163,7 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 280,0 Mio. Euro (Vorjahr: 256,2 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 271,7 Mio. Euro (Vorjahr: 247,8 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 8,3 Mio. Euro (Vorjahr: 8,4 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet.

## 55 ▸ Bewertungsklassen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsklassen, die jeder Bilanzpositon zugrunde gelegt sind:

| Aktiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 336,1 | | | 336,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 1.402,9 | | | | 1.402,9 |
| Forderungen an Kunden* | 3.040,5 | | | | 3.040,5 |
| Handelsaktiva | | | 10.130,6 | | 10.130,6 |
| Finanzanlagen | | 51,7 | | 3.254,2 | 3.305,9 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,1 | 4,3 | | | 18,4 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **4.457,5** | **392,1** | **10.130,6** | **3.254,2** | **18.234,4** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 349,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.584,0** |

| Passiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 10.148,0 | | 10.148,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.200,1 | 5.200,1 |
| Nachrangkapital | 378,4 | | 378,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 102,2 | | 102,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **11.819,0** | **5.200,1** | **17.019,1** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 275,1 |
| Eigenkapital | | | 1.289,7 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | **378,4** | | **18.584,0** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 177,0 | | | 177,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.429,4 | | | | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden* | 2.644,6 | | | | 2.644,6 |
| Handelsaktiva | | | 10.005,7 | | 10.005,7 |
| Finanzanlagen | | 53,1 | | 3.073,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,9 | 2,3 | | | 17,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **5.088,9** | **232,4** | **10.005,7** | **3.073,0** | **18.400,0** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 328,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.728,6** |

| Passiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 9.062,1 | | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.196,7 | 5.196,7 |
| Nachrangkapital | 384,4 | | 384,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | | 55,0 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **12.209,1** | **5.196,7** | **17.405,8** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 1.062,5 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **18.728,6** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Fair Value ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Fair Value. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Sonstige Finanzinstrumente | 18,4 | 18,4 | 17,2 | 17,2 |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| **Passiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 1.180,4 | 1.180,4 | 2.697,6 | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 10.148,0 | 10.170,5 | 9.062,1 | 9.094,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,5 | 10,0 | 9,7 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 401,1 | 384,4 | 399,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 102,2 | 102,2 | 55,0 | 55,0 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| | **Buchwert** | **Buchwert** |
| Anteile an Personengesellschaften | 15,9 | 17,0 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 35,8 | 36,1 |
| **Insgesamt** | **51,7** | **53,1** |

Im Berichtsjahr sind Anteile an einer Gesellschaft, für die kein aktiver Markt besteht, in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) veräußert worden; Veräußerungen von weiteren Anteilen sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Fair Value bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2010<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.326,5 | 8.786,3 | 17,8 | 0,0 | 10.130,6 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 |
| Finanzanlagen | 922,4 | 2.326,0 | 5,8 | 51,7 | 3.305,9 |
| Handelspassiva | 104,9 | 5.031,5 | 63,7 | 0,0 | 5.200,1 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 5,7 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2009<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.551,1 | 8.416,7 | 37,9 | 0,0 | 10.005,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Finanzanlagen | 627,1 | 2.438,5 | 7,4 | 53,1 | 3.126,1 |
| Handelspassiva | 614,3 | 4.499,7 | 82,8 | 0,0 | 5.196,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 | 3,2 |

Für einige Finanzinstrumente werden quotierte Preise als Fair Values (sog. Level 1) herangezogen. Bei den anderen Finanzinstrumenten werden die Fair Values anhand von eigenen Bewertungsmodellen berechnet, wobei alle einfließenden Parameter am Markt beobachtet werden können (sog. Level 2).

Bei Equity-Instrumenten handelt es sich in den meisten Fällen um Plain Vanilla-Optionen oder Single Barrier-Optionen. Erstere werden mit einem Black-Scholes-Ansatz (Binomialverfahren) bewertet und letztere werden mit einem approximativen Bewertungsansatz evaluiert. In diese Modelle fließen die beobachtbaren Marktparameter Underlying-Spot, Underlying-Volatilität, Underlying-Dividende und der Zinssatz ein.

Level 2-Geschäfte in Zinsinstrumenten werden in der Regel mit der Discounted Cashflow-Methode oder der Black-Methode bewertet. Die hierfür benötigten Parameter (Swapsätze und Volatilitäten) sind ebenfalls am Markt beobachtbar.

Im Berichtsjahr wurden keine Level 1-Instrumente in Level 2 umklassifiziert (Vorjahr: 512,3 Mio. Euro). Ebenso lagen keine Transfers von Level 2 in Level 1 vor (Vorjahr: 61,1 Mio. Euro).

Darüber hinaus wird der Fair Value einiger Finanzinstrumente anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein einfließender Parameter nicht am Markt beobachtet werden kann (sog. Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen u. a. Equity-Zertifikate auf zwei oder mehrere Underlyings (Multi-Underlying-Zertifikate) oder währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), die in einem analytischen Black-Scholes-Ansatz bewertet werden. In der Regel stellt hier die Korrelation zwischen den einzelnen Underlyings oder zwischen dem Underlying und der Fremdwährung den am Markt nicht beobachtbaren Parameter dar.

Im Berichtsjahr belief sich der Umfang der Level 3-Finanzinstrumente auf 94,9 Mio. Euro (Vorjahr: 128,1 Mio. Euro). Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Handelspassiva | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2010** | **37,9** | **7,4** | **82,8** | **128,1** |
| Buchwertänderungen | | | | |
| ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst | –0,9 | –1,6 | –2,8 | –5,3 |
| ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | |
| Käufe | 4,9 | 0,0 | 0,0 | 4,9 |
| Emissionen | 0,0 | 0,0 | 42,6 | 42,6 |
| | | | | |
| Verkäufe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fälligkeiten | –17,0 | 0,0 | –58,4 | –75,4 |
| | | | | |
| Transfers in Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | |
| Transfers aus Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **31.12.2010** | **24,9** | **5,8** | **64,2** | **94,9** |

Wie im Vorjahr wurden auch im Berichtsjahr keine Level 3-Finanzinstrumente in andere Fair Value-Level transferiert. Eine Umklassifizierung in Level 3 fand ebenfalls nicht statt (Vorjahr: 100,4 Mio. Euro).

Bei einer Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **1,8** | **3,3** |
| Neugeschäft | 0,7 | 0,4 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –0,2 | –1,9 |
| davon Schließen von Positionen | –0,1 | –0,5 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –0,1 | –1,4 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **2,3** | **1,8** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2010 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 2.108,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1.097,2 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 3.114,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1.797,1 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2010 | Summe 2009 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.300 |
| | Zins-Swaps | 3.628 | 12.745 | 8.481 | 24.854 | 27.723 |
| | Zinsoptionen | 565 | 3.938 | 1.409 | 5.912 | 7.253 |
| | Termingeschäfte | 292 | 100 | 712 | 1.104 | 1.191 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 2.020 | 1.831 | 0 | 3.851 | 586 |
| | Zinsoptionen | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **6.505** | **18.614** | **10.602** | **35.721** | **38.090** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 25.623 | 1.580 | 4 | 27.207 | 23.928 |
| | Cross Currency Swaps | 227 | 144 | 65 | 436 | 655 |
| | Devisenoptionen | 2.736 | 56 | 0 | 2.792 | 2.754 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **28.586** | **1.780** | **69** | **30.435** | **27.337** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 1 | 1 | 0 | 2 | 282 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 94 | 138 | 0 | 232 | 278 |
| | Equity Swaps | 119 | 44 | 30 | 193 | 116 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 816 | 30 | 0 | 846 | 502 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 3.424 | 1.699 | 312 | 5.435 | 4.841 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **4.454** | **1.912** | **342** | **6.708** | **6.019** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **39.545** | **22.306** | **11.013** | **72.864** | **71.446** |

* inklusive Goldgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2010 | Summe 2009 | Summe 2010 | Summe 2009 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Zins-Swaps | 46 | 330 | 500 | 876 | 861 | 1.146 | 1.111 |
| | Zinsoptionen | –19 | 44 | 34 | 59 | 74 | 75 | 103 |
| | Termingeschäfte | 19 | 0 | 0 | 19 | 7 | 2 | 8 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **46** | **374** | **534** | **954** | **942** | **1.223** | **1.223** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 368 | 33 | 0 | 401 | 340 | 372 | 325 |
| | Cross Currency Swaps | 6 | 11 | 0 | 17 | 15 | 13 | 10 |
| | Devisenoptionen | 30 | 2 | 0 | 32 | 43 | 34 | 42 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **404** | **46** | **0** | **450** | **398** | **419** | **376** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 137 | 0 | 204 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 9 | 21 | 1 | 31 | 61 | 83 | 47 |
| | Equity Swaps | 1 | 1 | 2 | 4 | 0 | 20 | 15 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **10** | **22** | **3** | **35** | **198** | **103** | **266** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **460** | **442** | **537** | **1.439** | **1.538** | **1.745** | **1.865** |

* inklusive Goldgeschäfte

**Sicherungsinstrumente**

HSBC Trinkaus verwendet bestimmte Derivate (in der Regel Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Finanzanlagen (sog. Fair Value Hedges; vgl. Note 6). Aus diesen Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2010 positive Marktwerte in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro) sowie negative Marktwerte in Höhe von 5,8 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird in der folgenden Übersicht genauer spezifiziert:

| Gewinne und Verluste in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aus Sicherungsinstrumenten | –1,7 | –0,7 |
| Aus Grundgeschäften | 1,9 | 0,6 |

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.305,4 | 1.569,2 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.290,2 |
| **Insgesamt** | **5.057,3** | **4.859,4** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) noch nicht gezahlt. Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 78,5 Mio. Euro (Vorjahr: 90,3 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 26,3 | 27,7 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 25,1 | 35,7 |
| Über 5 Jahre | 27,1 | 26,9 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **78,5** | **90,3** |

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert.

Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 898,9 Mio. Euro (Vorjahr: 999,8 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 3.873,7 Mio. Euro (Vorjahr: 4.879,1 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **373,7** | **361,1** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 153,2 | 158,5 |
| Forderungen an Kunden | 68,4 | 51,8 |
| Beteiligungen | 152,1 | 150,8 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **373,7** | **361,1** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2,2 | 3,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 371,5 | 357,7 |

## 63 ▸ Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 0* |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 108.542 | 10.640 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.715 | 908 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 24.000 | 0* |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.642 | 843 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV** | Düsseldorf | 100,0 | 1.981 | 7 |
| HSBC Transaction Services GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 13.532 | 105 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0* |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarkt-investments OHG**** | Düsseldorf | 10,0 | 276.217 | 1.167 |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 0* |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0* |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 720 | 430 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**** | Zürich | 50,0 | 848 | 101 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | 0* |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.010 | –5.812 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 4 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 36 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 65 | 6 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd.***** | Toronto | 100,0 | –13 | –14 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 21 | 2 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 39 | 11 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 0* |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.671 | 1.644 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 0* |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 2.762 | –634 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.809 | 309 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH***** | Düsseldorf | 100,0 | 5.685 | 514 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 28 | 2 |
| SINO AG ****** | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 |

* Ergebnisabführungsvertrag
** Unternehmensaktien
*** umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH
**** at equity bilanziert
***** Werte per 31.12.2009
****** Werte per 31.12.2009; at equity bilanziert

## 64 Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 218 | 201 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.120 | 2.052 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.338** | **2.253** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 1.025 | 1.010 |
| Mitarbeiter | 1.313 | 1.243 |

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,7 | 0,7 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,4 | 0,3 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,0 | 0,2 |
| Sonstige Leistungen | 0,2 | 0,1 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,3** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" pflegen wir intensive Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 120,2 Mio. Euro Erträge (Vorjahr: 120,5 Mio. Euro) und 21,3 Mio. Euro Aufwendungen (Vorjahr: 26,4 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. Der Rückgang der Erträge und Aufwendungen ist insbesondere auf gesunkene Zinserträge und -aufwendungen zurückzuführen. Im Geschäftsjahr 2010 betrugen die Zinserträge mit anderen HSBC-Unternehmen 13,6 Mio. Euro (Vorjahr: 53,7 Mio. Euro), die Zinsaufwendungen beliefen sich auf 8,3 Mio. Euro (Vorjahr: 15,1 Mio. Euro).

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 445,7 | 939,3 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,3 | 0,2 | 26,3 | 35,4 |
| **Insgesamt** | **446,0** | **939,5** | **26,3** | **35,4** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 643,5 | 1.783,4 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 13,8 | 10,3 | 8,5 | 10,0 |
| **Insgesamt** | **657,3** | **1.793,7** | **8,5** | **10,0** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Handelsaktiva | 171,0 | 435,2 | 734,7 | 681,5 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 999,8 | 962,6 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2010 blieben mit 2.189,8 Tsd. Euro gegenüber dem Vorjahr (2.157,3 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung beträgt 5.844,0 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.715 Tsd. Euro); er wird in drei Fällen in bar und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt. Darüber hinaus erhält der Vorstand ein so genanntes Long Term Incentive, das in drei Fällen in Aktien der HSBC Holdings plc und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc, für die im letzteren Fall eine Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist, gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur gewährt wird. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 6.512,0 Tsd. Euro für 2010 (Vorjahr: 4.485 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 86,9 Tsd. Euro (Vorjahr: 85,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahr 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den drei nächsten Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 13,3 Mio. Euro (Vorjahr: 11,1 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 7. Juni 2011 betragen für 2010 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.134.330,82 Euro (Vorjahr: 1.122.838,37 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 362.025,00 Euro (Vorjahr: 353.100,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an zwei (Vorjahr: drei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 313.862,5 Euro (Vorjahr: 301.791,38 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 36,3 Mio. Euro (Vorjahr: 34,5 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Vorstands wurden wie im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der in Note 65 dargestellten Form.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2010 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2005 (5J) | 01.08.2005 | 3,00 | 8,42 | – | 34.175 |
| SAYE 2006 (5J) | 01.08.2006 | 2,67 | 9,59 | 3.502 | 3.502 |
| SAYE 2007 (3J/5J) | 01.08.2007 | 2,90/2,99 | 9,08 | 6.784 | 34.797 |
| SAYE 2008 (3J/5J) | 01.08.2008 | 2,66/2,77 | 7,55 | 47.269 | 53.472 |
| SAYE 2009 (1J/3J/5J) | 01.08.2009 | 1,67/1,59/1,50 | 3,64 | 791.160 | 995.110 |
| SAYE 2010 (1J/3J/5J) | 01.08.2010 | 1,75/1,90/2,01 | 6,07 | 172.951 | 0 |
| **Insgesamt** | | | | **1.021.666** | **1.121.056** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2010 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 7,74 Euro (1. August 2009: 7,15 Euro).

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2010 | SAYE 2005–2009 | 1.121.056 | 4,16 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2010 | 172.951 | 6,07 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2005 (5J)/ | | |
| | SAYE 2007 (3J)/ | | |
| | SAYE 2009 (1J) | 239.926 | 9,04 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2006–2010 | 32.415 | 9,74 |
| Bestand zum 31.12.2010 | | 1.021.666 | 4,29 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 1.002.185 | |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 19.481 | |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | für das Geschäftsjahr 2010 | für das Geschäftsjahr 2009 |
| fällig im März 2012 | 3,8 | 5,7 |
| fällig im März 2013 | 3,8 | 5,7 |
| fällig im März 2014 | 3,8 | 0,0 |
| **Gesamt** | **11,3** | **11,4** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 6,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütungen beläuft sich auf 20,9 Mio. Euro (Vorjahr: 10,4 Mio. Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: http://www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance) zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2010 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Präsidialausschusses | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2010 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Dr. Rudolf Apenbrink | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Chairman Board of Directors | HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, Taipei, Taiwan |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Mitglied des Board of Directors | BaoViet Fund Management Limited Company, Hanoi, Vietnam |
| Supervisor | HSBC Jintrust Fund Management Company Limited, Shanghai, China |
| Rotating Vice Chairman | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | GS & P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Wasserbillig, Luxemburg |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | sino AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | tick-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marcus Hollmann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Hans Jakob Zimmermann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Schaltbau Holding AG, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Garant Schuh & Mode AG, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Paragon AG, Delbrück |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Merkur Bank KGaA, München |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Rheinzink GmbH & Co. KG, Datteln |

## 73 ▸ Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A., Genf, Schweiz |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Peter W. Boyles | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Supervisory Board | S.A. des Galeries Lafayettes, Paris, Frankreich |
| Deputy Chairman | HSBC France, Paris, Frankreich |
| Chairman | HSBC Bank A.S., Istanbul, Türkei |
| Director | HSBC Bank Malta plc, Valetta, Malta |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | REVIUM Rückversicherung AG, Melsungen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | WIKUS-Sägenfabrik Wilhelm H. Kullmann GmbH & Co. KG, Spangenberg |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

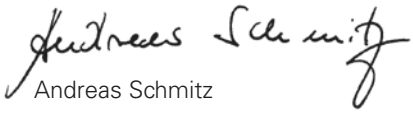
| Friedrich Merz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | WEPA Industrieholding SE, Arnsberg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | AXA Konzern AG, Köln |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA, Dortmund |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Stadler Rail AG, Bussnang, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | BASF Antwerpen N.V., Antwerpen, Belgien |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassen Verlag GmbH, Stuttgart |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 14. April 2011 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 11. März 2011.

Düsseldorf, den 4. Februar 2011



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bilds der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 18. Februar 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

gez. Bormann
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **18.584,0** | **18.728,6** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 336,1 | 177,0 | 139,5 | 332,3 | 436,3 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.402,9 | 2.429,4 | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 |
| Forderungen an Kunden | 3.089,6 | 2.687,5 | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –49,1 | –42,9 | –21,4 | –16,2 | –17,0 |
| Handelsaktiva | 10.130,6 | 10.005,7 | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 |
| Finanzanlagen | 3.305,9 | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 38,0 | 10,6 | 10,1 | 15,2 | 1,5 |
| Sachanlagen | 83,1 | 83,3 | 81,1 | 196,3 | 80,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 38,9 | 44,1 | 56,0 | 12,3 | 9,3 |
| Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 | 17,5 | 54,8 | 2,5 |
| laufend | 4,3 | 13,0 | 13,0 | 54,8 | 2,5 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 4,5 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 203,7 | 194,8 | 259,2 | 77,3 | 68,6 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 9.062,1 | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 29,8 |
| Handelspassiva | 5.200,1 | 5.196,7 | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 |
| Rückstellungen | 96,5 | 152,2 | 117,4 | 112,4 | 113,0 |
| Ertragsteuerverpflichtungen* | 66,7 | 67,7 | 85,1 | 106,0 | 62,0 |
| laufend* | 52,6 | 61,1 | 81,5 | 48,4 | 25,7 |
| latent | 14,1 | 6,6 | 3,6 | 57,6 | 36,3 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 95,3 | 108,2 | 106,8 | 105,4 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 384,4 | 458,7 | 458,7 | 440,6 |
| Eigenkapital* | 1.289,7 | 1.062,5 | 955,0 | 968,7 | 884,9 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 16,5 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 128,7 | 143,3 | 139,5 | 110,0 | 88,6 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 7,7 | 22,4 | 4,5 | –3,5 | –5,2 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 6,4 | 2,5 |
| Provisionsüberschuss | 404,0 | 346,2 | 347,6 | 318,1 | 281,8 |
| Operatives Handelsergebnis | 124,6 | 117,9 | 98,2 | 100,1 | 104,0 |
| Verwaltungsaufwand* | 439,3 | 400,8 | 384,2 | 334,0 | 298,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 9,6 | 11,6 | 3,5 | 1,3 | –1,0 |
| Betriebsergebnis | 220,3 | 196,4 | 200,6 | 205,4 | 182,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –0,6 | –24,0 | –50,0 | 1,9 | 6,5 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 | –11,1 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –5,5 | –13,8 | –1,3 | –0,1 | 0,5 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 | 138,2 | 207,2 | 189,5 |
| Ertragsteuern* | 70,6 | 54,5 | 48,6 | 63,2 | 74,9 |
| Jahresüberschuss | 139,4 | 109,2 | 89,6 | 144,0 | 114,6 |

* Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.



# Geschäftsbericht 2009




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2009 | 2008 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 619,6 | 589,3 | 5,1 |
| Risikovorsorge | 22,4 | 4,5 | > 100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 400,8 | 384,2 | 4,3 |
| Betriebsergebnis | 196,4 | 200,6 | – 2,1 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 138,2 | 18,5 |
| Ertragsteuern | 54,5 | 48,6 | 12,1 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 109,2 | 89,6 | 21,9 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 18.728,6 | 22.205,7 | – 15,7 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.062,5 | 955,0 | 11,3 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 68,3 | 72,9 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 17,1 | 15,2 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 55,9 | 59,0 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 99,1 | 87,2 | 13,6 |
| Mitarbeiter | 2.280 | 2.238 | 1,9 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 | 0,0 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 4,12 | 3,49 | 18,0 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 98,0 | 89,0 | 10,1 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.557,8 | 2.323,9 | – |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 817 | 754 | 8,4 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.160 | 1.151 | 0,8 |
| Risikoposition in Mio. € | 7.850 | 8.588 | – 8,6 |
| Kernkapitalquote in % | 10,4 | 8,8 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 14,8 | 13,4 | – |

* nach Bilanzfeststellung

# Konzernlagebericht


- **Aufbau und Leitung**
  - Der Konzern
  - Verfassung der Gesellschaft
  - Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien
- **Die Geschäftsbereiche**
- **Die strategische Ausrichtung**
- **Das Geschäftsjahr 2009**
  - Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
  - Ertragslage
  - Vermögenslage
  - Finanzlage
- **Prognosebericht**
- **Das Risikomanagement**
  - Definition
  - Risikopolitische Grundsätze
  - Risikomanagement-Organisation
  - Strategische Risiken
  - Adressenausfallrisiken
  - Operationelle Risiken
  - Marktrisiken
  - Liquiditätsrisiken
- **Das IKS im Rechnungslegungsprozess**
  - Allgemeines
  - Organisatorischer Aufbau
  - EDV-Systeme
  - Allgemeine Ausgestaltung des IKS
  - Spezifische Komponenten des IKS
- **Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**
- **Aktionäre und Aktien**

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH*<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

* umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH (ITS)
** 2009 gegründetes Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern sieben Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2009 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tags nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 30. November 2010.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Der Aufsichtsrat hatte seine Verantwortung für die Festlegung der Vergütung von Vorständen an den Personalausschuss des Aufsichtsrats delegiert. Mitglieder des Personalausschusses des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2009 die Herren Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender), Stuart Gulliver und Harold Hörauf. Der Personalausschuss hat im Geschäftsjahr 2009 viermal getagt. Mit dem Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung ist das Aktiengesetz dahingehend geändert worden, dass nunmehr zwingend der gesamte Aufsichtsrat über die Vorstandsvergütung entscheiden muss. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats wurde im November 2009 an die geänderte Gesetzeslage angepasst, sodass dem Personalausschuss nunmehr nur noch eine beratende Funktion mit Blick auf die Vorstandsvergütung zukommt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, die die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Die Barkomponente beträgt mindestens 50 % der variablen Vergütung. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2009 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

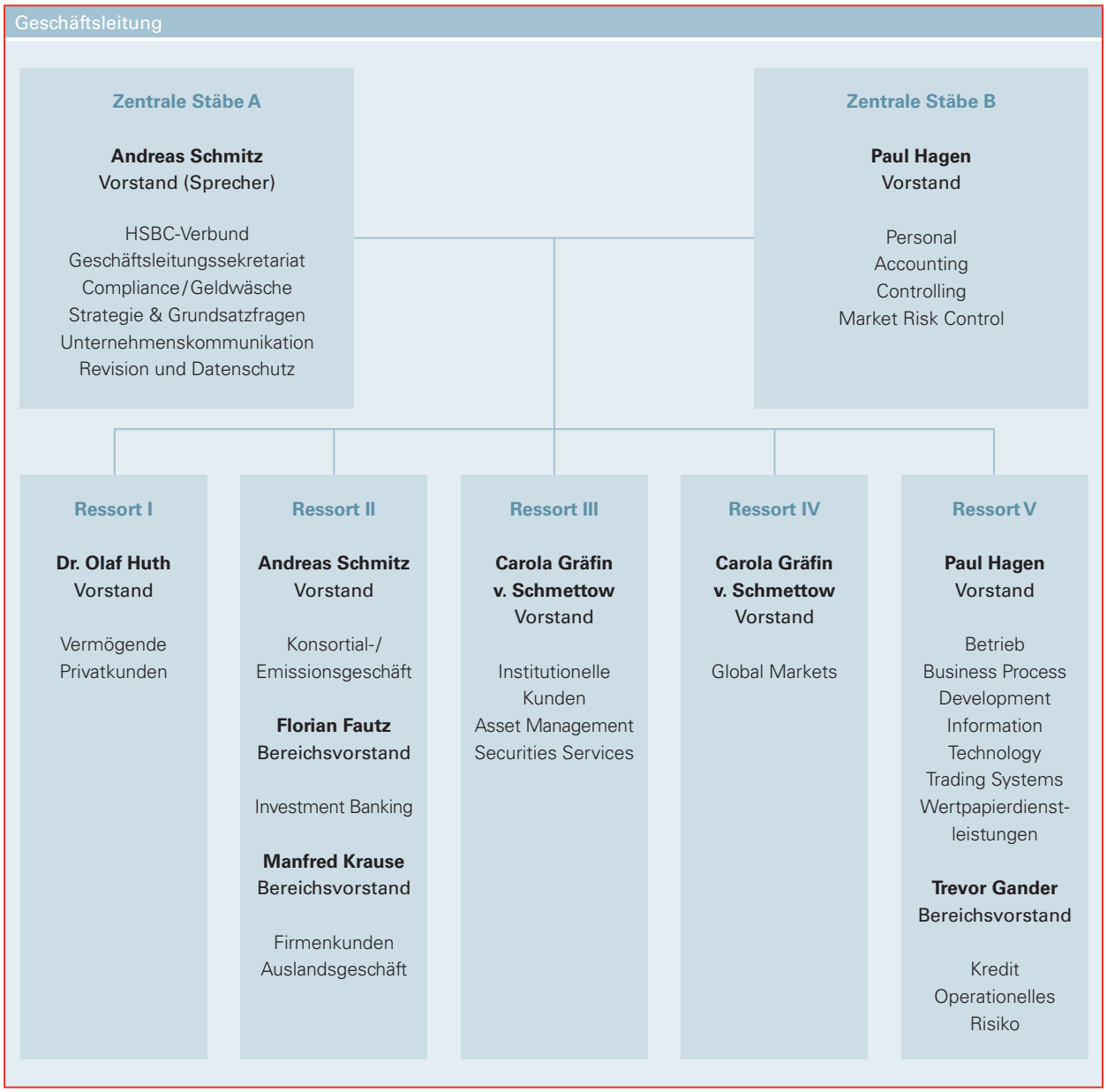
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.

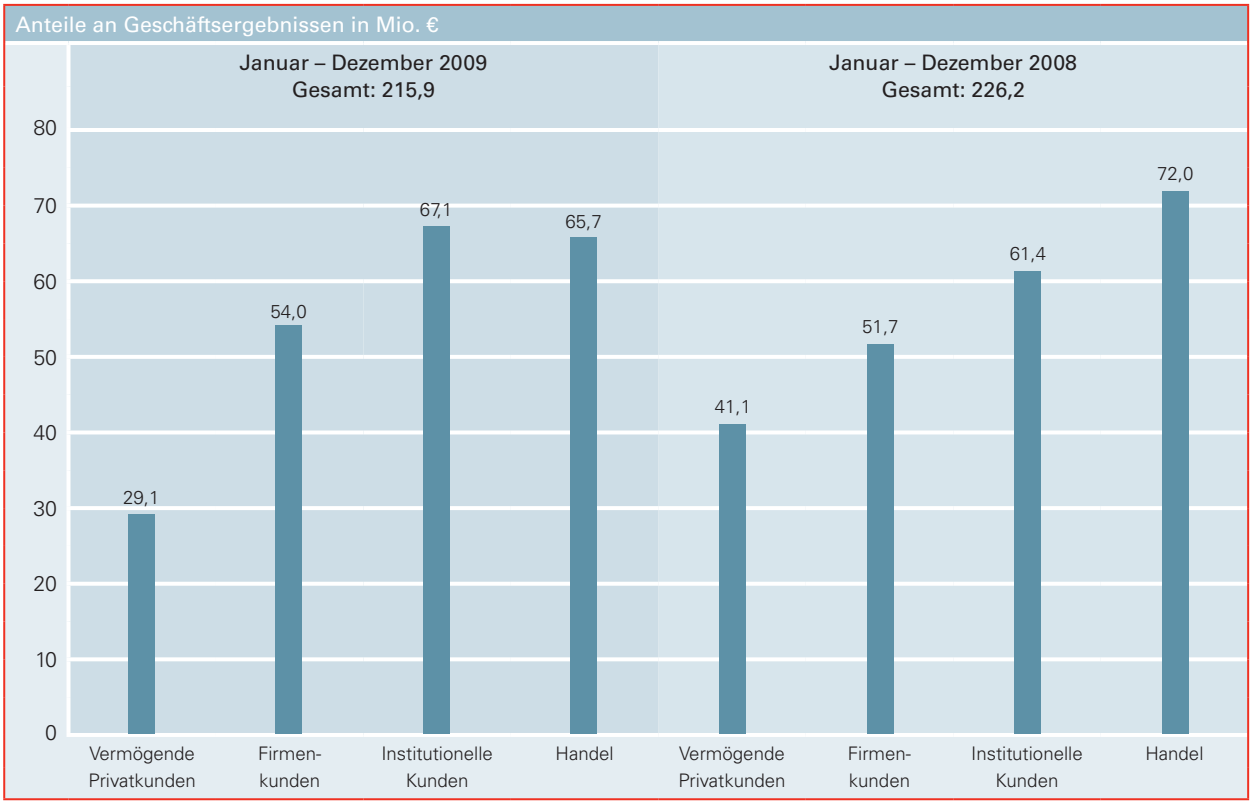
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



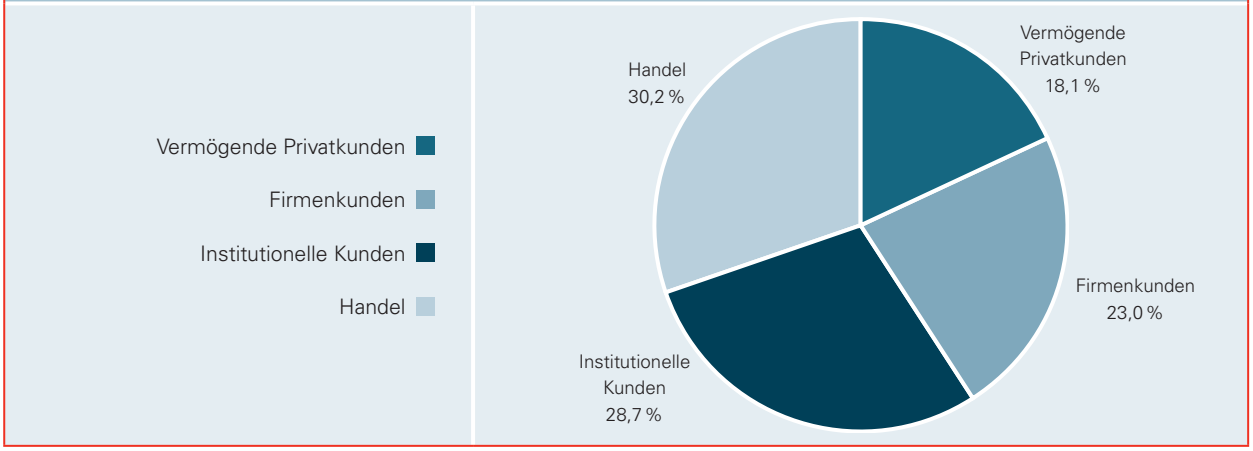
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Abzug der Nettokosten der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von 19,5 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 25,6 Mio. Euro für 2008 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 196,4 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 200,6 Mio. Euro im Jahr 2008. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

Im 225. Jahr unserer Geschichte belastet die derzeitige Krise die Wirtschaft und die Finanzmärkte weiterhin stark. Jedoch verschiebt sich der Fokus der Krisenbekämpfung nunmehr von kurzfristigen Rettungsaktionen hin zu einer langfristigen Neuausrichtung der Finanzmärkte, die auch vor großen Umbrüchen keinen Halt macht.

Im vergangenen Jahr mussten Regierungen und Notenbanken vornehmlich als Feuerwehr agieren und zur Stabilisierung des Systems Banken unabhängig von der Güte ihres Geschäftsmodells retten. Dies führte in Deutschland unter großer medialer Aufmerksamkeit sogar zur Verstaatlichung eines einzelnen Instituts. Nun wird es die vornehmliche Aufgabe von Regierungen, Regulatoren und Notenbanken sein, einen international gültigen Rahmen zu schaffen, der es den Banken mit funktionierendem Geschäftsmodell erlaubt, sich wieder auf ein sicheres Fundament zu stellen, und der Banken ohne tragfähiges Geschäftsmodell dazu zwingt, sich zu konsolidieren oder geordnet abzuwickeln. Dieser Rahmen muss gleichzeitig gewährleisten, dass eine Krise dieser Dimension zukünftig schon im Keim erkannt und verhindert werden kann. Eine zweite große Herausforderung, der sich die Notenbanken nun stellen müssen, ist der kontrollierte Abzug der Liquidität, die im vergangenen Jahr massiv in die Märkte gepumpt wurde.

Auch wenn die Banken die Talsohle allmählich durchschritten zu haben scheinen, wenn Konjunkturindikatoren schon wieder positive Signale senden und ein starker Anstieg der Arbeitslosigkeit bislang ausgeblieben ist, erwarten wir dennoch nicht, dass die deutsche Wirtschaft die Krise bereits 2010 für beendet erklären kann.

In den jetzt veröffentlichten Bilanzen vieler Unternehmen schlägt sich das Krisenjahr 2009 mit dem Einbruch der gesamten Wirtschaftsleistung um etwa 5 % nieder. Regional betrachtet, geht der Prozentsatz in einzelnen Fällen weit darüber hinaus.

Das schlägt natürlich auf die Bonität der Unternehmen durch, welche wiederum Auswirkungen auf die Eigenkapitalanforderungen der Banken bei der Kreditvergabe hat. Folglich wird deren Fähigkeit, neue Kredite zu vergeben, genau in dem Moment eingeschränkt, in dem ein eventueller Aufschwung finanziert werden muss. Dementsprechend müssen Politik und Kreditwirtschaft weiterhin Hand in Hand arbeiten, um eine Kreditklemme zu vermeiden und die Basis für einen wirtschaftlichen Aufschwung zu legen.

2009 hat sich die Aufstellung von HSBC Trinkaus erneut bewährt. Dies zeigt, dass das Geschäftsmodell von HSBC Trinkaus nicht nur in guten Zeiten, sondern – im Gegensatz zu vielen anderen Kreditinstituten – auch in der größten Finanz- und Wirtschaftskrise seit der großen Depression von 1929 funktioniert.

HSBC Trinkaus hat basierend auf einer traditionell konservativen Grundhaltung die Fähigkeit entwickelt und kultiviert, sich rechtzeitig auf Veränderungen der Märkte einzustellen und sein Geschäftsmodell entsprechend anzupassen.

Auch in den kommenden Monaten und wohl darüber hinaus wird das gesamtwirtschaftliche Umfeld weiterhin eine Herausforderung für unser Haus wie für die gesamte Branche bleiben. Gerade in dieser Marktsituation allerdings kommen unsere Stärken deutlicher denn je zur Geltung. Unser bewährtes Geschäftsmodell mit seiner konsequenten Ausrichtung auf klar definierte Zielgruppen und mit einem risikobewussten Handel wird auch weiterhin das Fundament eines erfolgreichen Geschäftsverlaufs bilden. Darüber hinaus bieten wir als Mitglied der HSBC-Gruppe das „Beste beider Welten“, nämlich die Kontinuität, Professionalität und Individualität einer Privatbank mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft eines globalen Finanzdienstleisters.

Mit dieser in der deutschen Bankenlandschaft einzigartigen Aufstellung konnten wir uns gerade in der Finanzkrise als vertrauenswürdiger und solider Partner positionieren, unsere Kunden noch enger an uns binden und viele neue Kunden gewinnen.

Diesen Weg möchten wir nicht nur konsequent weitergehen, sondern durch gezielte Investitionen in den Markt die sich aufgrund der Verwerfungen in der deutschen Bankenlandschaft bietenden Chancen für ein global operierendes Haus noch gezielter nutzen. Der Fokus liegt hierbei auf dem Wachstum im Geschäft mit dem gehobenen und insbesondere dem international orientierten Mittelstand sowie im Geschäft mit vermögenden Privatkunden. Daneben werden wir gezielte Anstrengungen unternehmen, um unsere Produktpalette

im institutionellen Geschäft zu verstärken, damit wir unserem Anspruch einer Kernbank auch in diesem Kundensegment noch besser gerecht werden.

Ungeachtet dessen werden wir bei diesem Wachstum an unserer bewährten, konservativen Risikopolitik festhalten – getreu dem Motto: Wir wachsen mit unseren Kunden, nicht mit unseren Risiken.

Produktseitig bieten wir unseren Kunden selbstverständlich alle Dienstleistungen des traditionellen Bankgeschäfts, zeichnen uns aber insbesondere dadurch aus, dass wir ihnen bei der Lösung von komplexen Fragestellungen auf nationaler und internationaler Ebene zur Seite stehen. Unsere klassischen Stärken liegen im gesamten Leistungsspektrum des Wertpapiergeschäfts, im Zins- und Währungsmanagement, im Auslandsgeschäft und im Asset Management sowie in der individuellen Betreuung vermögender Privatkunden. Auch unsere Expertise in den Kapital- und Kreditmärkten wird von unseren Kunden honoriert und in Anspruch genommen. Die stetige Entwicklung unserer Informations- und Kommunikationssysteme sichert dabei in allen Produktbereichen höchstes banktechnisches Niveau sowie optimale Dienstleistungsqualität.

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Schwerpunkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in all diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko- / Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke – denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS) und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Beide Tochtergesellschaften verfügen über eine signifikante Stärke in ihrem jeweiligen Markt. Darüber hinaus konnte sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management in Deutschland und Österreich mit der HSBC Global Asset Management erfolgreich positionieren.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die leistungsfähige Produktpalette als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 88 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Zukunft braucht Herkunft. Insofern freuen wir uns sehr, in diesem Jahr den 225. Jahrestag unserer Gründung begehen zu können. Das Jubiläumsmotto ist zugleich Ausdruck unserer Haltung: Den Werten verpflichtet.

# Das Geschäftsjahr 2009

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Der Start in das Jahr 2009 fiel für die globale Konjunktur alles andere als gelungen aus. Der von der Finanzkrise ausgehende Vertrauenseinbruch in der Wirtschaft sorgte in den Monaten um den Jahreswechsel für einen Kollaps der Investitionstätigkeit und einen Zusammenbruch des Welthandels. Letzterer machte sich insbesondere in Deutschland bemerkbar, das aufgrund seiner starken Abhängigkeit vom Exportsektor im ersten Quartal 2009 einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Vergleich zum Vorquartal um 3,5 % erlitt. Zu dieser Zeit gab es sogar Befürchtungen, die Weltkonjunktur stünde vor einer Depression. Durch den international koordinierten Einsatz von Geld- und Fiskalpolitik konnte der Abwärtsstrudel allerdings gestoppt werden. So senkte zum Beispiel die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis zum Mai auf 1,0 % und stellte dem Bankensystem über das gesamte Jahr zudem unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Insbesondere das im Rahmen des G20-Treffens in London Anfang April abgegebene Versprechen, die Insolvenz weiterer systemrelevanter Banken zu verhindern, trug maßgeblich zur Rückkehr des Vertrauens bei.

Als Zugpferd des anschließenden Aufschwungs erwies sich die asiatische Region, die aufgrund hoher Sparquoten, eines soliden Bankensystems und massiver staatlicher Konjunkturhilfen am schnellsten auf den Wachstumskurs zurückkehrte. Auch die deutsche Wirtschaft konnte bereits im zweiten Quartal wieder wachsen und beendete damit ihre Rezession. Der Eurozone gelang die Rückkehr auf den Expansionskurs erst im dritten Quartal. Neben der Stabilisierung des Welthandels wirkte sich in Deutschland insbesondere der durch die Abwrackprämie erhöhte Absatz in der Automobilindustrie aus. Ein weiterer Grund für den relativ soliden privaten Verbrauch in Deutschland war der Arbeitsmarkt. Gemessen an der Stärke des Wirtschaftseinbruchs zog die Erwerbslosigkeit nur vergleichsweise moderat an. Maßgeblich trug das von der Regierung eingeführte Kurzarbeitergeld zu dieser Entwicklung bei. Die hieraus und aus anderen Maßnahmen zur Stützung der Konjunktur resultierenden Ausgaben führten aber 2009 zu einem kräftigen Haushaltsdefizit von 3,2 % in Relation zum BIP. Unter dem Strich verbleibt für das Konjunkturjahr 2009 eine ernüchternde Bilanz. So lag der Rückgang des deutschen BIP bei rund 5 %. In diesem Umfeld blieb der Preisdruck gering, die Konsumentenpreise verzeichneten im Jahresdurchschnitt nur ein Plus von 0,4 %.

Die weltweiten Rettungspakete der Regierungen und Notenbanken hinterließen auch an den Finanzmärkten ihre Spuren. Die gesteigerte Zuversicht der Investoren führte dazu, dass der DAX nach einem schwachen Auftakt das Jahr 2009 mit einem Kurszuwachs von rund 24 % beendete. Aufgrund deutlich abnehmender Risikoaufschläge ließen sich auch mit Unternehmensanleihen signifikante Kursgewinne erzielen. Unter anderem getrieben durch niedrige Notenbanken- und Geldmarktzinsen, beendeten europäische Staatsanleihen das Jahr ebenfalls mit einer deutlich positiven Performance.

## Ertragslage

HSBC Trinkaus hat mit einer Steigerung des Jahresüberschusses um 21,9 % auf 109,2 Mio. Euro im Berichtsjahr ein sehr solides Ergebnis erzielt, das die Stärke unseres nachhaltigen kundenorientierten Geschäftsmodells beweist. Dieses Ergebnis ermöglicht es uns, eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 2,50 Euro je Aktie auszuschütten und die Rücklagen weiter zu stärken. Das Betriebsergebnis unter Einschluss der Kreditrisikovorsorge war mit 196,4 Mio. Euro um 2,1 % gegenüber dem Vorjahr leicht rückläufig. Die Aufwand-Ertrag-Relation als wichtiger Erfolgsindikator blieb mit 68,3 % in dem für unser Geschäftsmodell angemessenen Korridor zwischen 65 % und 70 %.

Aus unserem Geschäftsmodell ergeben sich sehr unterschiedliche Auswirkungen auf das Ergebnis 2009: Auf der einen Seite konnten wir im Geschäft mit Firmenkunden und mit institutionellen Kunden sowie im Handel weiter wachsen und unsere Marktposition teils deutlich ausbauen. Dabei profitierten wir von unserer finanziellen Solidität und konnten dadurch Chancen nutzen, die sich aus dem Umbruch in der Bankenlandschaft ergaben. Diesen Weg wollen wir konsequent fortsetzen, zumal die Konsolidierung der Bankenmärkte gerade erst begonnen hat. Dabei werden wir aber unverändert die Risiken und Chancen sorgfältig abwägen und dafür sorgen, dass jede Kundenbeziehung profitabel ist.

Auf der anderen Seite mussten wir einen Rückgang bei den Erlösen im Privatkundengeschäft hinnehmen und erstmalig seit vielen Jahren im Firmenkundengeschäft wieder einen substanziellen Betrag für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft aufwenden. Die Erlöse im Privatkundengeschäft sind vor allem durch die Niedrigzinspoli-

tik der Zentralbanken, die dadurch stark geschrumpften Margen im Einlagengeschäft sowie durch die Zurückhaltung der Anleger in diesem unsicheren Börsenumfeld zurückgegangen. Dennoch sehen wir auch in diesem Kundensegment gute Chancen, mit unserer nachhaltigen Kundenorientierung und dem bewusst vorsichtigen Agieren in den Märkten weiter zu wachsen und dabei auch von den Veränderungen im Wettbewerb zu profitieren. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir nach unverändert strengen Maßstäben gebildet und durch eine weitere Zuführung zur Vorsorge auf Portfoliobasis dem anhaltend schwierigen konjunkturellen Umfeld in Deutschland vorsichtig Rechnung getragen.

Die einzelnen Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 2,7 % auf 143,3 Mio. Euro gestiegen. Dies resultiert aus sehr unterschiedlichen Entwicklungen in unserem Geschäft:

- Stark rückläufig waren die Margen im Einlagengeschäft, weil die Zentralbanken mit einer Politik des billigen Gelds der Wirtschaftskrise entgegensteuerten. Wir haben bewusst das Einlagenvolumen gesenkt, da wir aufgrund unserer sehr guten Liquiditätssituation keine Kompromisse bei der Rentabilität des Geschäfts machen.

- Durch eine deutliche Annäherung an risikoadäquate Preise haben sich dagegen die Margen im Kreditgeschäft signifikant verbessert. Die Kreditvolumina waren im Jahresdurchschnitt leicht rückläufig, da unsere Kunden in der gegenwärtigen Konjunkturphase nur verhältnismäßig geringen Kreditbedarf haben und ihr Working Capital Management deutlich gestrafft haben. Ein Wiederansteigen der Auftragseingänge wird zu deutlich erhöhtem Kreditbedarf führen. Unseren Marktanteil konnten wir erhöhen, da wir dank unserer guten Kapitalausstattung das Geschäft mit Kunden guter Bonität weiter gezielt ausbauen.

- Das Zinsergebnis aus Finanzanlagen hat von unserer sehr guten Liquiditätsausstattung besonders profitiert.

Der Risikovorsorge im Kreditgeschäft haben wir erstmals seit einigen Jahren wieder einen substanziellen Betrag zuführen müssen. Dabei haben wir sowohl die Wertberichtigungen auf Einzelbasis als auch auf Portfoliobasis deutlich angehoben. Dagegen konnten wir auch im Berichtsjahr wieder einige Einzelwertberichtigungen auflösen. Insgesamt halten wir an unseren strengen Maßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken unverändert fest. In der ganzen Bankenbranche wird der weitere Verlauf der Wirtschaftskrise eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement im Kreditgeschäft sein, denn die Zahl der Insolvenzen ist ein nachlaufender Wirtschaftsindikator. Dank unseres generell vorsichtigen Agierens beim Eingehen von Risiken sehen wir uns als relativ gut gewappnet für die kommenden Herausforderungen.

Der Provisionsüberschuss ist mit 346,2 Mio. Euro im Berichtsjahr (Vorjahr: 347,6 Mio. Euro) weiterhin auf hohem Niveau und die mit Abstand wichtigste Ertragskomponente. Auch hier spiegeln sich sehr unterschiedliche Entwicklungen in unserem Geschäft wider:

- Im Wertpapiergeschäft konnten wir trotz eines schwachen ersten Halbjahres unser Ergebnis im Jahresvergleich um 2,2 % auf 236,7 Mio. Euro steigern. Zu diesem Erfolg hat der konsequente Ausbau unseres Depotbankgeschäfts maßgeblich beigetragen. Dagegen waren die Erlöse im Asset Management deutlich rückläufig, da die Risikoneigung der vermögenden Privatkunden und die Risikotragfähigkeit der institutionellen Anleger nicht sehr ausgeprägt waren.

- Das Provisionsergebnis aus Devisengeschäften und Derivaten ist spürbar zurückgegangen. Sowohl im Devisengeschäft als auch im Geschäft mit Zins- und Aktienderivaten liegen die erzielbaren Margen signifikant unter dem hohen Vorjahresniveau.

- In den klassischen Bankgeschäften wie Kreditgeschäft und Zahlungsverkehr konnten wir unser Provisionsergebnis deutlich steigern, weil wir die Veränderungen im Wettbewerb zu unseren Gunsten nutzen konnten. Dagegen konnten wir im Auslandsgeschäft den Rückgang des Außenhandels der deutschen Wirtschaft nur teilweise durch risikoadäquatere Margen kompensieren.

- Die Ergebnisse im Emissions- und Strukturierungsgeschäft konnten wir im Berichtsjahr deutlich steigern, weil wir gerade im ersten Halbjahr in vielen Anleihekonsortien nicht zuletzt dank der hohen Platzierungskraft der HSBC-Gruppe sehr prominent vertreten waren.

- Im Immobiliengeschäft schlägt sich die erfolgreiche Platzierung eines geschlossenen Immobilienfonds positiv nieder.

Das operative Handelsergebnis konnten wir um 20,1 % auf 117,9 Mio. Euro deutlich steigern. Der Schwerpunkt unserer Eigenhandelsaktivitäten liegt unverändert auf dem Handel mit aktiennahen Produkten. Dort ist es uns erneut gelungen, im Retail-Geschäft unter unserer Marke HSBC Trinkaus Marktanteile hinzuzugewinnen. Der Markt für diese Produkte ist insgesamt deutlich kleiner geworden, vor allem bei Produkten mit Kapitalgarantie und anderen Anlagezertifikaten. Da wir aber traditionell bei Produkten für sehr marktnahe und handelsaktive Investoren besonders stark sind, hat uns dieser Rückgang nur unterproportional betroffen. Im Devisenhandel konnten wir das sehr gute Vorjahresergebnis nicht wiederholen, da die Margen nach dem Anstieg im vergangenen Jahr wieder eher rückläufig waren. Im Zinshandel weisen wir dagegen mit 46,2 Mio. Euro gegenüber 2,4 Mio. Euro ein außerordentlich gutes Ergebnis aus. Zum einen konnte der Geldhandel aufgrund unserer Liquiditätsausstattung wiederum ein sehr gutes Resultat erzielen, und auch der kundenbezogene Handel mit Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen schloss erheblich besser als im Vorjahr ab. Zum anderen war die Entwicklung bei den Rentenbeständen besonders erfreulich. Den Spread-Ausweitungen bei öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und Bankanleihen des vergangenen Jahres folgten nun zu großen Teilen signifikante Spread-Einengungen. Die daraus resultierenden hohen Bewertungsgewinne führten zu einem außerordentlich guten Handelsergebnis. Nachdem sich die Märkte inzwischen weitgehend beruhigt haben, sehen wir die beiden letzten Jahre als krisengeprägt und damit nicht repräsentativ für unser Ergebnis aus dem Zinshandel an.

Im Handelsergebnis nach IFRS sind auch Gewinne aus Derivaten des Bankbuchs in Höhe von 5,1 Mio. Euro enthalten, die vor allem aus der Absicherung eines Kredits im Rahmen unseres Immobiliengeschäfts resultieren.

Der Verwaltungsaufwand ist um 4,3 % auf 400,8 Mio. Euro angestiegen. Darin enthalten ist ein Anstieg der Personalkosten um 2,4 % auf 237,9 Mio. Euro. Der Zuwachs resultiert zum einen aus der leicht höheren Mitarbeiterzahl, um unsere Wachstumsstrategie fortzuschreiben. Zum anderen war die Umlage des Pensionssicherungsvereins im Zuge der Wirtschaftskrise deutlich höher als in der Vergangenheit. Dank unseres konsequenten Kostenmanagements sind die Anderen Verwaltungsaufwendungen moderat um 2,2 % auf 137,4 Mio. Euro angestiegen. Maßgeblich für den Anstieg ist die deutlich erhöhte Umlage des Einlagensicherungsfonds vor dem Hintergrund der Finanzmarktkrise. Ebenfalls deutlich angestiegen sind die Abschreibungen auf Immaterielle Vermögensgegenstände. Weil geringere Synergieeffekte eine angepasste Planung erforderlich machten, war eine teilweise Abschreibung auf den Goodwill erforderlich.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen beinhaltet sowohl realisierte Verluste in Höhe von 9,5 Mio. Euro als auch unrealisierte Bewertungsverluste in Höhe von 25,7 Mio. Euro. Dem stehen realisierte Gewinne in Höhe von 9,4 Mio. Euro sowie Wertaufholungen auf Anleihen in Höhe von 1,8 Mio. Euro gegenüber. Damit war das Ergebnis aus Finanzanlagen deutlich besser als im Vorjahr, aber nicht zufriedenstellend. Bei der Bewertung unserer strategischen Finanzanlagen haben wir keine Abstriche an unseren strengen Bewertungsmaßstäben gemacht. Vielmehr haben wir für alle Aktienbestände bei einer Wertminderung von mehr als 20 % oder länger als neun Monaten den Marktwert zum Bilanzstichtag als Bewertungskurs im Jahresabschluss verwendet. Eine Wertaufholung, wie sie schon im zweiten Quartal begann und sich bis Jahresende fortsetzte, wird nach IFRS aber nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung, sondern in den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Für Anleihen haben wir das jeweilige Emittentenrisiko individuell beurteilt und analog zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft strenge Maßstäbe angelegt. Eine Wertaufholung kann nur bei Wegfall des ursprünglichen Grunds erfolgen. Die Ermittlung der Marktwerte erfolgt dabei überwiegend anhand von Marktdaten aktiver Märkte, entweder unmittelbar auf der Basis von Marktkursen oder mit Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf beobachtbare Parameter zurückgreifen. Nur in Einzelfällen ist dies nicht möglich, sodass wir hilfsweise einzelne Parameter selbst geschätzt haben.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist im Berichtsjahr um 15,7 % auf 18,7 Mrd. Euro rückläufig. Auf der Aktivseite sind im Vergleich zum Vorjahr insbesondere die Handelsaktiva um 19,8 % auf 10,0 Mrd. Euro, die Forderungen an Kunden um 34,2 % auf 2,7 Mrd. Euro und die Forderungen an Kreditinstitute um 18,5 % auf 2,4 Mrd. Euro zurückgegangen. Dagegen sind die Finanzanlagen um 47,5 % auf 3,1 Mrd. Euro gestiegen.

Der Rückgang der Handelsaktiva resultiert zum einen aus dem Rückgang der positiven Marktwerte aus Derivaten, der mit einem entsprechenden Rückgang der negativen Marktwerte aus Derivaten in den Handelspassiva korrespondiert. Darin spiegeln sich die Marktbewegungen vor allem der Devisengeschäfte und der Zinsderivate wider. Zum anderen sind die Handelsaktiva deutlich zurückgegangen, weil Anlagen in der HSBC-Gruppe signifikant zurückgeführt wurden. Diese waren überwiegend sehr kurzfristig und dienten vor allem der vorübergehenden Anlage der extrem hohen Kundeneinlagen zum letzten Jahresende. Im Berichtsjahr haben wir stattdessen unsere Finanzanlagen weiter verstärkt. Die Finanzanlagen bestehen zu großen Teilen aus notenbankfähigen Anleihen oder Schuldscheindarlehen von deutschen Bundesländern und können daher sehr kurzfristig zur Liquiditätsschöpfung verwendet werden. Die kurzfristige Liquidierbarkeit sowie die Notenbankfähigkeit sind auch in den Handelsbüchern ein wichtiges Entscheidungskriterium. In unseren Zinshandelsbüchern sind keine Bestände aus Übernahmefinanzierungen oder sonstigen Transaktionen enthalten, für die es heute keinen Markt mehr gibt. Die so genannten toxischen Produkte haben wir stets gemieden.

Der Rückgang der Forderungen an Kunden hat verschiedene Ursachen. Maßgeblich dafür ist zuallererst der geringere Kreditbedarf unserer Kunden, denn im Kundenkreditgeschäft haben wir unsere Strategie unverändert fortgesetzt: Wir wachsen mit unseren Kunden und verzichten auf synthetisches Kreditgeschäft. Auch in den schwieriger gewordenen Zeiten ist HSBC Trinkaus ein verlässlicher Partner für seine Kunden und wird dies auch bei einer Konjunkturerholung und dem damit einhergehenden vermehrten Kreditbedarf bleiben. Der Wegfall von Sondergeschäften sowie eine stichtagsbedingte Reduzierung auf laufenden Konten verstärkten den Effekt bei den Forderungen an Kunden. Die Forderungen an Kreditinstitute sind überwiegend stichtagsbedingt zurückgegangen, wobei ein großer Teil des Rückgangs auf Einlagen bei anderen HSBC-Einheiten entfällt.

Auf der Passivseite sind vor allem die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 21,8 % auf nunmehr 9,1 Mrd. Euro und die Handelspassiva um 15,5 % auf 5,2 Mrd. Euro zurückgegangen. Die Erholung der Kapitalmärkte hat die Investitionsquoten der Investmentfonds deutlich zulasten der kurzfristigen Einlagen steigen lassen. Der Rückgang der Handelspassiva resultiert zum einen aus dem schrumpfenden Zertifikatemarkt in Deutschland und zum anderen aus dem oben bereits erläuterten Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate. Unsere Bilanz ist dennoch nach wie vor geprägt durch die sehr hohen Kundeneinlagen, die mehr als das Dreifache unseres Kundenkreditgeschäfts und fast 50 % der Bilanzsumme ausmachen. Dank dieser hervorragenden Liquiditätsausstattung konnten wir den weiteren leichten Rückgang des Platzierungsvolumens aus Zertifikaten und Optionsscheinen gut kompensieren.

## Finanzlage

Die Liquiditätsausstattung im Jahr 2009 war durchgängig sehr gut. In den quantitativen Vorgaben der Bankenaufsicht zur Mindestliquidität halten wir mit 1,84 im Durchschnitt der Monatsendwerte nach der Liquiditätsverordnung bewusst große Sicherheitspuffer. Darüber hinaus haben wir im Berichtsjahr für die strategische Steuerung der Liquidität unsere monatlichen Simulationsrechnungen unter Normal- und unter Stressbedingungen in enger Kooperation mit der HSBC-Gruppe weiterentwickelt. Die wesentlichen Leitlinien unseres Liquiditätsrisikomanagements haben wir umfassend in einer Liquiditätsrisikostrategie dokumentiert.

Seit dem 1. Januar 2008 ermitteln wir die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach den Regeln der Solvabilitätsverordnung, durch die Basel II in nationales Recht umgesetzt wurde. Dabei machen wir weiterhin von der Übergangsvorschrift nach § 64h Abs. 4 HGB Gebrauch und wenden bei der Ermittlung der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung der HSBC Trinkaus-Institutsgruppe das Verfahren nach § 10a Abs. 6 KWG an. HSBC Trinkaus verwendet den Basis-IRB-Ansatz (Internal Rating Based) für das Adressenausfallrisiko und den Basisindikatoransatz für das operationelle Risiko.

Im Berichtsjahr haben wir die Abläufe weiter verbessert und der Anrechnung von Sicherheiten erhöhte Bedeutung zugemessen.

Im Stichtagsvergleich haben sich die unterlegungspflichtigen Positionen des HSBC Trinkaus-Konzerns nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Summe um 8,6 % auf 7,8 Mrd. Euro verringert. Die unterlegungspflichtigen Kreditrisikopositionen sind um 13,2 % auf 5,9 Mrd. Euro zurückgegangen. Dies resultiert vor allem aus der Optimierung unseres Kreditportfolios sowie aus der erweiterten Nutzung von Kreditminderungstechniken. Die Unterlegung für Marktrisiken blieb nahezu unverändert, während für das operationelle Risiko aufgrund unserer positiven Ergebnisentwicklung der letzten Jahre mit 1,1 Mrd. Euro eine um 18,4 % signifikant höhere Unterlegung aufsichtsrechtlich erforderlich war.

Im Jahr 2009 haben im HSBC Trinkaus-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat aber im Berichtsjahr aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 130 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Damit sehen wir uns weiterhin gut gerüstet für die Herausforderungen des Bankgeschäfts in Deutschland einerseits und für weiteres Wachstum andererseits. Nach Gewinnverwendung weisen wir eine Eigenmittelquote von 14,8 % sowie eine Kernkapitalquote von 10,4 % aus, was weit über die Anforderungen der Bankenaufsicht hinausgeht. Auch für die gegenwärtig diskutierten Vorschläge zur Verschärfung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben als Reaktion auf die Finanzmarktkrise sind wir exzellent aufgestellt. Hierbei ist besonders zu berücksichtigen, dass die Bank kein Hybridkapital aufgenommen hat, sondern die Kernkapitalquote schon jetzt ausschließlich aus Kapital und Rücklagen gespeist wird.

# Prognosebericht

Die Weltkonjunktur hat im Verlauf des Jahres 2009 einen Erholungspfad eingeschlagen, der in diesem Jahr wohl fortgesetzt wird. Rückenwind geht dabei insbesondere von der global anhaltend expansiven Geld- und Fiskalpolitik aus. Positive Impulse sollte zudem der Lagerzyklus generieren. So bewegen sich die Lagerbestände weiter auf einem sehr niedrigen Niveau. Die Rolle der Wachstumslokomotive fällt dabei den Schwellenländern zu, deren Wirtschaftsleistung 2010 um 6,2 % zulegen dürfte. Aber auch die entwickelten Volkswirtschaften sollten nach einer Kontraktion des Bruttoinlandsprodukts im vergangenen Jahr nun um 1,9 % wachsen.

Die deutsche Volkswirtschaft dürfte 2010 vor allem im Exportsektor von der Erholung der Weltkonjunktur profitieren und mit einem saison- und kalenderbereinigten Wachstum um 1,6 % die anderen großen Wirtschaftsräume der Eurozone hinter sich lassen. Wir rechnen aggregiert mit einem BIP-Zuwachs um 1,2 % in der Währungsunion. Insofern zeichnet sich keine schnelle Rückkehr zu dem Niveau der Wirtschaftsleistung ab, das vor der Krise erreicht wurde. Damit bleibt der Auslastungsgrad in der Wirtschaft niedrig. Da wir zudem von einer weiter steigenden Arbeitslosenquote und einem hohen Außenwert des Euro ausgehen, rechnen wir mit einem anhaltend niedrigen Preisdruck. Daher besteht für die EZB kein akuter Handlungsbedarf. In diesem Umfeld gehen wir nicht von einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktrenditen aus.

Der deutsche Bankensektor steckt in einer Krise ungeahnten Ausmaßes, die einige große Institute nur mithilfe des Bunds und der Länder überstehen können. Manche Banken blieben allein deswegen vor dem Zusammenbruch bewahrt, weil der Staat ihnen aus Steuergeldern Unterstützung in Milliardenhöhe gewährt hat. Wie groß das systemische Risiko im globalen Bankensektor ist, hat die Insolvenz von Lehman Brothers beispielhaft vorgeführt. Weltweit haben die Regierungen reagiert und durch Stützungsmaßnahmen den Kollaps weiterer gefährdeter Banken und damit die Zuspitzung der Krise vermieden.

Derzeit wird intensiv über die regulatorischen Maßnahmen diskutiert, mit denen die Regierungen verhindern wollen, dass sich eine derartige Finanzkrise wiederholt. Diese Maßnahmen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Gruppen von Zielkunden, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investment Banking und hoher Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt, deswegen werden die Anpassungen an die zu erwartenden neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Daher wollen wir 2010 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Die Basis für diese Expansionsstrategie:

- qualifizierte und engagierte Mitarbeiter, die die Werte unseres Hauses leben und die die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- die Einbindung in die HSBC-Gruppe, eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt, die wie HSBC Trinkaus auf eine Unterstützung durch staatliche Rettungsprogramme verzichten konnte
- eine starke eigene Bilanz mit solider Eigenkapitalausstattung und guter Refinanzierungsbasis

Eine Expansionsstrategie in einer Wirtschaftskrise bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Der drastische Wirtschaftsabschwung hat die Ertragslage und die Eigenkapitalausstattung in einigen, besonders in den exportorientierten Branchen deutlich belastet. Wir sind aber davon überzeugt, dass es auch in schwierigen Branchen Unternehmen mit starker Innovationskraft, klar fokussierten Geschäftsmodellen und zielstrebigem Management gibt, die aus der Krise gestärkt hervorgehen werden. Wir wissen, dass der Ausbau des Kreditportfolios gerade mit mittelständischen Firmenkunden in

der derzeitigen Wirtschaftslage erhöhte Risiken mit sich bringt und zu mehr Aufwand für die Risikovorsorge führen könnte. Andererseits reflektieren die Kreditmargen diese Risikosituation zumindest teilweise schon heute. Da andere Banken sich tendenziell zurückziehen werden, sind wir zuversichtlich, dass wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

2009 haben wir ab Beginn des zweiten Quartals erfreuliche Kursgewinne an den Aktienmärkten und eine gute Rentenmarkt-Performance gerade auch im Segment der Corporate Bonds erlebt. Beides hat sich auf die Ertragsrechnungen der Banken positiv ausgewirkt. Doch aus unserer Sicht wird sich diese Entwicklung 2010 nicht wiederholen.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2010 und auch danach noch weiter schrumpfen. Wir können deswegen unsere Erlöse nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird eine bedeutendere Rolle spielen als 2009, da die Erträge aus Provisionen weiterhin unter Druck stehen werden. Die Gründe dafür sind die Unsicherheiten an den Aktienmärkten sowie die zu erwartende Zurückhaltung und geringe Risikobereitschaft der Kunden. In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Unsere Verwaltungsaufwendungen sollen in den nächsten Jahren nur moderat ansteigen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen, unser Betriebsergebnis im Vergleich zu 2009 zu steigern. Wir gehen davon aus, dass wir auch in den Folgejahren einen positiven Trend im Betriebsergebnis erreichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht noch einmal extrem einbrechen, etwa als Folge einer Double Dip-Entwicklung, die die Konjunktur nehmen könnte, wenn die staatlichen Programme zur Unterstützung der Wirtschaft auslaufen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht wesentlich über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2009 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2010 die Bonität einzelner Unternehmen, an die wir mit mittel- und langfristigen Finanzierungszusagen gebunden sind, verschlechtern wird. Dies gilt insbesondere für die exportorientierten Sektoren. Da unser Kreditportfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern. Zum einen wären negative Rückwirkungen auf die Geld- und Kapitalmärkte mit entsprechendem Rückgang unserer Wertpapierprovisionen zu erwarten. Zum anderen könnten sich die Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure in Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation halten wir für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % für adäquat. Im Jahr 2009 haben wir uns mit 68,3% im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2011 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

In unseren Kundensegmenten erwarten wir jeweils unterschiedliche Entwicklungen. Die Erlöse im Geschäft mit vermögenden Privatkunden sind 2009 zurückgegangen. Wir hoffen, dass unsere Akquisitionsbemühungen zu höheren Erlösen führen werden. Die von uns erwartete Performance wichtiger Asset-Klassen wird es vermutlich noch wichtiger machen als bisher schon, die Vermögenswerte breit zu diversifizieren. Wir sind zuversichtlich, unsere Marktposition ausbauen und den Ergebnisbeitrag steigern zu können, und sind für Akquisitionen in diesem Kundensegment offen. Mit der guten Entwicklung unserer Kundenvermögen, mit der Konzentration auf die professionelle Betreuung großer Vermögen und mit unserem breit gefächerten Dienstleistungsangebot haben wir starke Argumente auf unserer Seite.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Ausländische Wettbewerber ziehen sich vom Markt zurück, weil die Kapitalstützungen sie von ihren Regierungen abhängig gemacht haben und sie sich deswegen auf das Geschäft in ihrem Heimatmarkt konzentrieren müssen. Dieser Rückzug bedeutet eine besondere Herausforderung für die Kreditversorgung des Mittelstands. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Serviceangebot umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft

weiter steigern. Die Prozyklizität der Basel II-Regulierung sowie die erwartete weitere Verschlechterung der Bonitäten besonders von exportorientierten Kunden werden dazu führen, dass Kredite stärker mit Eigenkapital unterlegt werden müssen. Dies haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letzten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer neuen Expansionsstrategie gibt Anlass zu der Erwartung, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld macht es vielen institutionellen Anlegern schwer, ihre anvisierten Zielrenditen zu erreichen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, die die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Da wir uns beim Vertrieb risikoreicher Strukturen zurückgehalten haben, ist das Vertrauen unserer institutionellen Kunden in uns nicht infrage gestellt. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, die die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht für unsere Kunden zur Verfügung. Wir können auch auf die globalen Handelsbücher der Gruppe, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und dadurch Mehrwert bieten. Für neue Anlagen können unsere Kunden 2010 nur begrenzte Risikokapitalien bereitstellen. Deswegen und wegen der abnehmenden Dynamik im Debt Capital Market-Geschäft erwarten wir, dass die Transaktionsvolumina und der damit einhergehende Ergebnisbeitrag rückläufig sein werden.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Hierbei profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten weit unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2009 zumindest annähernd zu erreichen. Der Ergebnisbeitrag im Bereich Treasury dürfte deutlich rückläufig sein, da weitere Zinssenkungen kaum zu erwarten sind.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden zusätzliche Kontrollen von Geschäftsprozessen einrichten, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren Aufwendungen einhergeht. Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht. Wir wollen daher 2010 und in den Folgejahren die Service Center der HSBC-Gruppe aufgrund unserer positiven Erfahrungen in der IT auch für andere Bereiche der Bank stärker nutzen.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 10 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Zugleich sind wir in der Lage, bei Bedarf eine Kapitalerhöhung durchführen zu können, um ertragsorientiert zu wachsen. Die Auswirkungen regulatorischer Veränderungen, die zu einem erhöhten Kapitalbedarf führen können, werden wir aufmerksam beobachten. Sofern dies erforderlich ist, werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir aufmerksam prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter Risikomanagementsystem (RMS) verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich hat die Bank adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu minimieren. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit Beginn der Bankenkrise hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Der spektakuläre Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers und die zahlreichen Stützungsaktionen der Staaten für einzelne, in Problemlagen geratene Banken haben dies deutlich gezeigt. Deswegen hatten Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank für uns auch 2009 die höchste Priorität. Wir haben die Liquiditätsreserve ausgeweitet und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Kontrahentenrisiken. Mit Beginn der Krise im zweiten Halbjahr 2007 richtete sich der Fokus zunächst vor allem auf die Ausfallrisiken anderer Finanzmarktteilnehmer; diese wurden später durch die Eigenkapital- und Liquiditätshilfen der Regierungen gemildert und durch einen zunehmend kritischen Blick auf Länderrisiken abgelöst. Die Probleme in Island 2008 und die Hilfspakete des Internationalen Währungsfonds haben diese Thematik auch in die breite Öffentlichkeit getragen. Selbst die Solvenz von Mitgliedsländern der Eurozone wurde und wird auch aktuell wieder infrage gestellt.

Im Jahr 2009 sind die Folgen des Wirtschaftsabschwungs auf die Unternehmenskredite deutlicher in den Vordergrund getreten. Wegen der Rezession verschlechterten sich die Bonitäten der Unternehmen, und dieser Trend hält auch noch weiter an. Dies wird die Unternehmenskreditportfolien der Banken auch 2010 noch massiv belasten. Diese Entwicklung wird im Kreditrisikomanagement unseres Hauses berücksichtigt.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hatte bis zum Frühjahr 2009 eine harte Bewährungsprobe zu bestehen. Ab April 2009 ist eine deutliche Beruhigung zu verzeichnen gewesen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten eine Ausweitung unseres Marktanteils verzeichnen können. Dies brachte eine Erhöhung von Gap-Risiken mit sich, die in die Risikotragfähigkeit der Bank problemlos integriert werden konnten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben in den ersten drei Monaten 2009 deutlich unter der – in diesem Ausmaß nicht erwarteten – Ausweitung der Spreads gelitten, sich aber im weiteren Verlauf des Jahres in Einklang mit der

Marktentwicklung erholt. Wir werden das Limitsystem der Bank mit diesen neuen Erfahrungen weiterentwickeln.

Insgesamt stellen wir fest, dass es die seit Mitte 2007 erhöhten Risiken in nahezu allen Bereichen des Bankgeschäfts nötig machen, die Risikoprämien zu erhöhen.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Die neuen Mindestanforderungen an das Risikomanagement haben wir fristgerecht zum Jahresende 2009 umgesetzt. Auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer besonderen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge abhängig sind von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der verstärkten Einbindung in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Derzeit ist es zu früh zu beurteilen, ob sich die strategische Situation von HSBC Trinkaus verschlechtern wird, weil einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung sowie zur staatlich garantierten Refinanzierung nutzen. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit tendenziell ein risikogerechtes Pricing von Bankdienstleistungen, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt. Wenn aber die Anpassung der Risikoprämien wegen der staatlichen Unterstützungsleistungen nicht von Dauer sein wird, bedeutet dies eine systematische Verzerrung des Wettbewerbs zulasten der Banken, die aufgrund ihrer funktionierenden Risikomanagement-Organisation ohne staatliche Hilfspakete auskommen.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir im Jahr 2008 wegen der überaus großen Bindung von Ressourcen für die Umsetzung der Abgeltungsteuer keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien

und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten der Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Im Berichtsjahr haben wir die Überführung der Rechenzentren in modernere Standorte mit deutlich höherer Betriebssicherheit abgeschlossen. Hierdurch sind operative Risiken gesenkt worden, die Kostenbasis ist jedoch angestiegen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan umgesetzt wird, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten der Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Die regulatorischen Kosten nehmen eine Dimension an, die die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Der damit einhergehende Rückgang der Eigenkapitalrendite wird die Strukturen des Bankgeschäfts grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der derzeitigen Krise bewährt hat.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**

Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Über Kreditengagements ab einer bestimmten Größe und abhängig von Bonität und Laufzeit entscheidet der zentrale Kreditausschuss der Bank. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und den aktuellen Erfordernissen angepasst.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 22-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen internationale Großunternehmen, deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating stellt die Basis für die Kreditentscheidung dar und wird durch das Experten-

wissen des Analysten und bei Bedarf durch die Absprache von Sicherheiten ergänzt. Im Bereich der vermögenden Privatkunden wird eine interne Risikoeinschätzung auf Expertenebene vorgenommen und entsprechend eine Bonitätsstufe zugewiesen. In diesem Kundensegment hat das Kreditgeschäft jedoch untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **5.116,9** | **22,6** | **7.062,3** | **26,8** |
| an Kreditinstitute | 2.429,4 | 10,7 | 2.979,7 | 11,3 |
| an Kunden | 2.687,5 | 11,9 | 4.082,6 | 15,5 |
| **Handelsaktiva** | **9.546,8** | **42,2** | **11.947,8** | **45,3** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.839,7 | 21,4 | 6.945,4 | 26,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 832,4 | 3,7 | 383,7 | 1,5 |
| Handelbare Forderungen | 1.917,2 | 8,5 | 2.001,6 | 7,6 |
| OTC-Derivate | 1.542,9 | 6,8 | 2.223,4 | 8,4 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,6 | 0,3 | 74,4 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 346,6 | 1,5 | 319,3 | 1,2 |
| **Finanzanlagen** | **3.126,1** | **13,8** | **2.118,8** | **8,1** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.567,4 | 11,3 | 1.720,1 | 6,6 |
| Aktien | 29,8 | 0,1 | 21,4 | 0,1 |
| Investmentanteile | 145,3 | 0,6 | 142,6 | 0,5 |
| Schuldscheindarlehen | 277,3 | 1,2 | 127,6 | 0,5 |
| Beteiligungen | 106,3 | 0,5 | 107,1 | 0,4 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.569,2** | **6,9** | **1.747,5** | **6,6** |
| **Kreditzusagen** | **3.290,2** | **14,5** | **3.489,2** | **13,2** |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden regelmäßig feste Beleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben. Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Hiervon ausgenommen sind Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken. Für diese wird regelmäßig, mindestens aber jährlich, eine Bewertung oder eine Konto-/Depotaufstellung von der Drittbank eingeholt.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist. Demgegenüber werden Forderungsabtretungen (Zessionen) sowie Sicherungsübereignungen von physischen Gegenständen aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung von Zessionen beispielsweise der juristische Status der Verpfändung und die Kreditqualität der abgetretenen Forderung in Betracht gezogen. Bei Sicherungsübereignungen spielen beispielsweise der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte eine Rolle. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird ein Bewertungsabschlag festgelegt, der auf den Forderungsbestand beziehungsweise auf die verpfändeten Sachwerte angewendet wird.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit 50 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Der Wert bewerteter Sicherheiten wird für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.979,7 | 4.020,5 | 1.739,1 | 3.488,9 | 12.228,2 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 1,9 | 0,7 | 0,2 | 2,8 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 60,2 | 7,7 | 0,1 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.082,6** | **1.747,5** | **3.489,2** | **12.299,0** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 | 2.166,8 | 700,2 | 2.867,0 |
| AA+ bis AA– | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 | 3.897,1 | 682,3 | 4.579,4 |
| A+ bis A– | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 | 600,3 | 150,0 | 750,3 |
| BBB+ bis BBB– | 41,8 | 146,6 | 188,4 | 18,3 | 103,0 | 121,3 |
| Schlechter als BBB– | 1,8 | 18,4 | 20,2 | 0,3 | 13,8 | 14,1 |
| Ohne Rating | 278,1 | 106,3 | 384,4 | 262,6 | 70,8 | 333,4 |
| **Insgesamt** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** | **6.945,4** | **1.720,1** | **8.665,5** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.130,0 | 73,5 | 1.623,0 | 73,0 |
| | Finanzinstitute | 228,4 | 14,8 | 224,9 | 10,1 |
| | Sonstige | 179,1 | 11,6 | 374,2 | 16,8 |
| Nicht OECD | Banken | 0,7 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| | Finanzinstitute | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,1 | 0,0 | 1,3 | 0,1 |
| **Insgesamt** | | **1.538,4** | **100,0** | **2.223,4** | **100,0** |

* Die Ratingagentur Standard & Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß der "VERORDNUNG (EG) Nr. 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist.

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, werden die Rating-Klassen auf sieben Financial Grades gemappt. Die Financial Grades 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Bonitätsklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Bonitätsklassen 1–2 | 2.916,0 | 1.645,0 | 988,8 | 1.666,1 | 7.215,9 |
| Bonitätsklassen 3–4 | 55,0 | 2.291,3 | 737,0 | 1.822,8 | 4.906,1 |
| Bonitätsklasse 5 | 8,7 | 84,2 | 13,3 | 0,0 | 106,2 |
| **Insgesamt** | **2.979,7** | **4.020,5** | **1.739,1** | **3.488,9** | **12.228,2** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir auf die jeweilige Kreditversicherung zurückgreifen können. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Kredite und Forderungen gegenüber Kunden liegen im Berichtsjahr nicht vor (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive, substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Die Bonitätsklassen 6 und 7 umfassen problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde. Die Bildung einer Risikovorsorge zur Berücksichtigung von Länderrisiken umfasst indes auch Engagements höherer Bonitätsstufen. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 3,1 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB *** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,2 | 5,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 74,4 | 74,4 | 0,0 | 51,1 | 51,1 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 3,9 | 3,9 |
| **Summe** | **0,0** | **80,4** | **80,4** | **0,0** | **60,2** | **60,2** |
| **EWB *** | | | | | | |
| Bonitätsklassen 1–5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,2 | 3,2 |
| Bonitätsklasse 6 | 0,0 | 25,2 | 25,2 | 0,0 | 9,6 | 9,6 |
| Bonitätsklasse 7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 | 0,0 | 2,2 | 2,2 |
| **Summe** | **0,0** | **29,5** | **29,5** | **0,0** | **15,0** | **15,0** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **50,9** | **50,9** | **0,0** | **45,2** | **45,2** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 13,4 Mio. Euro (Vorjahr: 6,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 63,3 Mio. Euro (Vorjahr: 43,7 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 26,9 Mio. Euro (Vorjahr: 38,3 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2009 wurden erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 26,7 Mio. Euro verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 11,3 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.439,0 | 41,7 | 12.584,9 | 47,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.068,7 | 35,6 | 9.191,2 | 34,9 |
| Öffentliche Haushalte | 4.797,2 | 21,2 | 4.278,3 | 16,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 348,9 | 1,5 | 311,2 | 1,2 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 15.483,2 | 68,3 | 18.120,5 | 68,7 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 5.885,8 | 26,0 | 6.814,3 | 25,9 |
| Nordamerika | 650,2 | 2,9 | 314,1 | 1,2 |
| Asien | 472,4 | 2,1 | 632,1 | 2,4 |
| Südamerika | 70,5 | 0,3 | 430,8 | 1,6 |
| Afrika | 39,9 | 0,2 | 18,9 | 0,1 |
| Resteuropa | 33,8 | 0,1 | 31,4 | 0,1 |
| Ozeanien | 18,0 | 0,1 | 3,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **22.653,8** | **100,0** | **26.365,6** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 2.674,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4.579,1 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert. Da die politische Lage und Rechtssicherheit in diesen Regionen stabil ist, sind keine erhöhten Ausfallrisiken zu befürchten.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese kümmert sich als die aufsichtsrechtlich geforderte Adressrisikoüberwachungseinheit um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank derzeit noch ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Die Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe ist hier sehr eng, und die Einführung des auf Gruppenebene verwendeten marktüblichen Portfoliomodells ist in naher Zukunft geplant. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des Bereichsvorstands Kredit & Operationelles Risiko. Der stellvertretende Vorsitzende ist das für die Risikokontrolle zuständige Mitglied des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maß-

nahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Bereich Operationelle Risiken auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

## Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwaren ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente“ zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Non-Financials werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-, Staatsanleihen- und Pfandbriefzinskurven
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Die Einbeziehung weiterer Spread-Risiken in das Risikomodell befindet sich in der Konzeption, eine Genehmigung durch die Aufsicht wird für 2010 angestrebt. Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limite begrenzt, darunter Limite für Sensitivitäten und besondere Stress-Szenarien.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneter Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

| in Mio. € | 2008 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsbezogene Geschäfte | 2,9 | 2,5 | 1,9 | 4,0 |
| Währungsbezogene Geschäfte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | 3,8 | 1,6 | 0,7 | 4,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand** | **4,4** | **3,1** | **2,0** | **5,0** |

Nach wie vor stellen auf Zinsen und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Durch die Finanzmarktkrise gab es deutlich größere Marktbewegungen an einzelnen Tagen. Dies führt zu höheren Risikoparametern und damit zu tendenziell höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2009 trat auf der Ebene der Gesamtbank kein Back Testing-Ausreißer auf. Nach zwei Ausreißern im Jahr 2008 spricht dies bei zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind bekanntlich nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir ergänzend zur vollständigen Risikoerkennung ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management

Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im Anlagebuch (99 % Konfindenzintervall/1 Tag Haltedauer) lag bei 3,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,2 Mio. Euro). Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins- sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

## Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der AG nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2009 | 2008 |
| 31.12. | 1,79 | 1,57 |
| Minimum | 1,63 | 1,51 |
| Maximum | 2,08 | 1,83 |
| Durchschnitt | 1,84 | 1,61 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Das Verhältnis von Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen ist eine weitere zentrale Kennzahl zur Steuerung der Liquidität in der Gesamtbank. Sie betrug zum Jahresende 29,7 % (Vorjahr: 35,2 %). Es bestanden keine materiellen Liquiditätsrisiko-Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Zentrale Bedeutung bei der Liquiditätssteuerung kommt der Höhe und Zusammensetzung des Liquiditätspuffers aus Barmitteln und liquiden Vermögenswerten zu. Der Puffer soll auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicherstellen. Die Mindesthöhe des Puffers wird aus einem Stress-Szenario abgeleitet, das einen hohen Abfluss von Kundeneinlagen, die sofortige Ziehung eines Teils der offenen Kreditzusagen, einen marktbedingten Wertverfall der als Puffer gehaltenen Schuldtitel und einen starken Anstieg von Sicherheitenanforderungen von zentralen Gegenparteien abbildet. Das Szenario soll dabei die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen simulieren. Die wichtigste Komponente des Liquiditätspuffers sind dabei die Refinanzierungsmöglichkeiten bei der Notenbank, um einen kurzfristig unerwartet auftretenden Liquiditätsbedarf zu decken. Zum 31. Dezember 2009 hatten wir nicht genutzte Sicherheiten mit einem Beleihungswert von 4,85 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben allerdings 2009 nur einmal an einem Hauptrefinanzierungsgeschäft teilgenommen, um dadurch den Zugang zu dieser Refinanzierungsquelle zu demonstrieren, die wir sonst nicht genutzt haben.

Neben dem für die Liquiditätspufferberechnung maßgeblichen Szenario werten wir im Rahmen unserer monatlichen Stress-Tests weitere Szenarien aus, die sich

durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf institutsspezifische oder marktweite Ereignisse unterscheiden. In jedem Szenario prognostizieren wir die kumulierte Veränderung der kumulierten liquiden Mittel je Laufzeitband. Neben den Laufzeitbändern von ein bis sieben Tagen und sieben Tagen bis ein Monat werden vier weitere Laufzeitbänder bis ein Jahr untersucht, in denen jeweils der Saldo der kumulierten Zahlungsein- und -ausgänge positiv bleiben muss. Parallel zu diesen Stress-Tests erstellen wir quartalsweise Liquiditätsbindungs- und Liquiditätsablaufbilanzen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2009 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 74,4 Mio. Euro erhalten und in Höhe von 346,6 Mio. Euro geleistet.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird die strukturelle Liquiditätsrisikoposition der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung von Liquiditätskennzahlen, dem Liquiditätspuffer und Liquiditätsstresstests sowie die regelmäßige Anpassung des Liquiditätsnotfallplans. Ferner legt ALCO die innerbetrieblichen Verrechnungspreise für Liquiditätsüberlassung fest. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden. Der dreistufige, kurzfristig aktivierbare Liquiditätsnotfallplan sieht vor, dass die Bank auch ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann. Gleichzeitig wird vorausgesetzt, nicht dauerhaft auf Notenbankliquidität für die Finanzierung unseres Geschäftsmodells angewiesen zu sein. Unser Aktivgeschäft wollen wir vollständig aus eigenen Kundeneinlagen oder Mittelaufnahmen aus Anleihen, Zertifikaten und Schuldscheindarlehen finanzieren, was sich nicht zuletzt in den oben genannten Kennzahlen ausdrückt. Im Übrigen hat die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Liquiditätsrisiken sehen wir als Folgerisiko eines mangelnden Vertrauens von Fremdkapitalgebern, das häufig durch erwartete Verluste in Verbindung mit Kredit-, Markt- oder operationellen Risiken ausgelöst wird. Da letztgenannte Risiken bereits mit Kapital zu unterlegen sind, halten wir eine eigene Kapitalunterlegung von Liquiditätsrisiken nicht für sinnvoll, wenn der Kapitalpuffer für andere Risiken ausreichend dotiert ist.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

| in Mio. € | 31.12.2008 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | 2.737,1 | 2.469,8 | 16,0 | 63,7 | 182,0 | 5,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.592,8 | 11.745,7 | 9.841,7 | 785,7 | 582,7 | 223,3 | 312,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,5 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,9 |
| Handelspassiva | 6.152,9 | 6.948,1 | 2.244,4 | 273,0 | 1.223,7 | 817,2 | 2.389,8 |
| davon Derivate | 3.192,9 | 3.662,8 | 286,5 | 267,9 | 1.169,9 | 661,1 | 1.277,4 |
| Rückstellungen** | 117,4 | 127,2 | 106,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,7 |
| Sonstige Passiva | 108,2 | 116,1 | 26,2 | 50,4 | 12,1 | 14,1 | 13,3 |
| Nachrangkapital | 458,7 | 732,4 | 5,0 | 3,0 | 68,8 | 37,2 | 618,4 |
| Zwischensumme | 21.149,1 | 22.420,1 | 14.694,0 | 1.128,1 | 1.951,0 | 1.275,0 | 3.372,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Kreditzusagen | 3.489,2 | 3.489,2 | 3.489,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **24.638,3** | **25.909,3** | **18.183,2** | **1.128,1** | **1.951,0** | **1.275,0** | **3.372,0** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.
** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| | 31.12.2008 | 2.190,7 | 561,6 | 227,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| | 31.12.2008 | 2.688,0 | 558,9 | 453,9 | 149,3 | 232,5 | 0,0 | 4.082,6 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| | 31.12.2008 | 12.482,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| | 31.12.2008 | 56,4 | 6,1 | 23,1 | 949,6 | 812,5 | 271,1 | 2.118,8 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| | 31.12.2008 | 16,3 | 0,0 | 40,6 | 0,0 | 0,0 | 202,3 | 259,2 |
| **Insgesamt** | 31.12.2009 | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |
| | 31.12.2008 | **17.434,0** | **1.126,6** | **745,0** | **1.098,9** | **1.045,0** | **473,4** | **21.922,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| | 31.12.2008 | 2.468,9 | 15,9 | 62,0 | 158,2 | 4,1 | 0,0 | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| | 31.12.2008 | 9.833,5 | 778,0 | 565,7 | 192,5 | 223,1 | 0,0 | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| | 31.12.2008 | 6.152,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.152,9 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| | 31.12.2008 | 106,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,1 | 0,0 | 117,4 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| | 31.12.2008 | 26,1 | 49,9 | 11,7 | 12,2 | 8,3 | 0,0 | 108,2 |
| Nachrangkapital | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| | 31.12.2008 | 5,0 | 3,0 | 66,3 | 31,0 | 353,4 | 0,0 | 458,7 |
| **Insgesamt** | 31.12.2009 | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |
| | 31.12.2008 | **18.592,7** | **846,8** | **705,7** | **393,9** | **610,0** | **0,0** | **21.149,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 59.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird, beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche“ sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung an-

hand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2009 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Mark McCombe, Hongkong.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds) erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt der Abteilung Abwicklungskontrolle eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Die Abwicklungskontrolle ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag durch die Abwicklungskontrolle bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Koordinierungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden bzw. Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet die Abwicklungskontrolle jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2009 beschäftigten wir 2.280 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.238 am Ende des vergangenen Jahres um 1,9 %. Zudem betreute unser Personalbereich 556 Pensionäre, Witwen und Waisen, gegenüber 544 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 35 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft HSBC INKA sechs Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende sind bei der HSBC Transaction Services (vormals ITS) als angehende Kaufleute für Bürokommunikation eingesetzt. Auch in diesem Jahr sind wir stolz darauf, dass insgesamt 20 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Ein Auszubildender absolvierte seine Abschlussprüfung mit der Note „sehr gut“. Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Wir möchten unseren Kunden bei der Beratung stets hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service bieten. Die fachliche und soziale Kompetenz unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist daher ein entscheidender Wettbewerbsvorteil für uns. Wir stellen, auch vor dem Hintergrund der zukünftigen demografischen Entwicklung, nach wie vor ausgesprochen hohe Ansprüche an Bewerber. Denn nur mit außerordentlich qualifiziertem und ebenso motiviertem Personal können wir die herausfordernden Erwartungen unserer Kunden langfristig erfüllen. Demzufolge schenken wir auch der Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit Maßnahmen, die bedarfsgerecht und zielgerichtet entwickelt werden, besondere Beachtung. Wir fördern sie beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir ihnen Führungs- und Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings. Die Förderung von speziellen berufsbegleitenden Bachelor- und Master-Studiengängen, von Spezialausbildungen, wie z. B. der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified Financial Planner (CFP), sowie von PC- / IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere vielfältigen Weiterbildungsaktivitäten ab. Die Auswahl der Fortbildungen unterliegt einer regelmäßigen Qualitätskontrolle, und die Rekrutierung geeigneter Trainer richtet sich nach den speziellen Anforderungen, die in den verschiedenen Geschäftsbereichen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gestellt werden.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die gehobene, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2009 verfügte die Bank unverändert über ein Grundkapital von 70,0 Mio. Euro, eingeteilt in 26,1 Mio. Stückaktien. 52 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit unverändert 78,6 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen unveränderten Anteil von 20,3 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie stieg 2009 um 10,1 % auf 98,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 77,00 Euro, der höchste bei 100,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,60 | 317,50 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,80 | 435,30 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,60 | 718,50 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,80 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2009 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 65,3 Mio. Euro möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2009 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 177,0 | 139,5 | 37,5 | 26,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 2.429,4 | 2.979,7 | –550,3 | –18,5 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 2.687,5 | 4.082,6 | –1.395,1 | –34,2 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –42,9 | –21,4 | –21,5 | > 100,0 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 10.005,7 | 12.482,6 | –2.476,9 | –19,8 |
| Finanzanlagen | (5, 27) | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.007,3 | 47,5 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 10,6 | 10,1 | 0,5 | 5,0 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 83,3 | 81,1 | 2,2 | 2,7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 44,1 | 56,0 | –11,9 | –21,3 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 13,0 | 17,5 | –4,5 | –25,7 |
| laufend | | 13,0 | 13,0 | 0,0 | 0,0 |
| latent | | 0,0 | 4,5 | –4,5 | –100,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 194,8 | 259,2 | –64,4 | –24,8 |
| **Summe der Aktiva** | | **18.728,6** | **22.205,7** | **–3.477,1** | **–15,7** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 2.697,6 | 2.709,1 | –11,5 | –0,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 9.062,1 | 11.592,8 | –2.530,7 | –21,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 5.196,7 | 6.152,9 | –956,2 | –15,5 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 152,2 | 117,4 | 34,8 | 29,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 67,7 | 85,1 | –17,4 | –20,4 |
| laufend | | 61,1 | 81,5 | –20,4 | –25,0 |
| latent | | 6,6 | 3,6 | 3,0 | 83,3 |
| Sonstige Passiva | (38) | 95,3 | 108,2 | –12,9 | –11,9 |
| Nachrangkapital | (39) | 384,4 | 458,7 | –74,3 | –16,2 |
| Eigenkapital | (40) | 1.062,5 | 955,0 | 107,5 | 11,3 |
| Gezeichnetes Kapital | | 70,0 | 70,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklage | | 216,9 | 218,5 | –1,6 | –0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 654,7 | 566,8 | 87,9 | 15,5 |
| Konzernbilanzgewinn | | 120,9 | 99,7 | 21,2 | 21,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 0,1 | 16,5 | –16,4 | –99,4 |
| **Summe der Passiva** | | **18.728,6** | **22.205,7** | **–3.477,1** | **–15,7** |

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2009 | 2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 235,1 | 397,6 | –162,5 | –40,9 |
| Zinsaufwendungen | | 91,8 | 258,1 | –166,3 | –64,4 |
| Zinsüberschuss | (42) | 143,3 | 139,5 | 3,8 | 2,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 44) | 22,4 | 4,5 | 17,9 | >100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (43) | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 20,0 |
| Provisionserträge | | 575,1 | 606,5 | –31,4 | –5,2 |
| Provisionsaufwendungen | | 228,9 | 258,9 | –30,0 | –11,6 |
| Provisionsüberschuss | (45) | 346,2 | 347,6 | –1,4 | –0,4 |
| Handelsergebnis | (46) | 123,0 | 87,1 | 35,9 | 41,2 |
| Verwaltungsaufwand | (47) | 400,8 | 384,2 | 16,6 | 4,3 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (48) | –24,0 | –50,0 | 26,0 | 52,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (49) | –2,2 | 2,2 | –4,4 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **163,7** | **138,2** | **25,5** | **18,5** |
| Ertragsteuern | (50) | 54,5 | 48,6 | 5,9 | 12,1 |
| **Jahresüberschuss** | | **109,2** | **89,6** | **19,6** | **21,9** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 1,6 | –1,6 | 3,2 | >100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 107,6 | 91,2 | 16,1 | 18,0 |

## Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 |
| Gewinne / Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 62,1 | –41,2 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 61,1 | –28,7 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | 1,1 | –12,5 |
| davon aus Währungsumrechnung | –0,1 | 0,0 |
| **Gesamtergebnis** | **171,3** | **48,4** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 1,6 | –1,6 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 169,7 | **50,0** |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne / Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

## Ergebnis je Aktie

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 109,2 | 89,6 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | 1,6 | –1,6 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 107,6 | 91,2 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 26,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **4,12** | **3,49** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **4,12** | **3,49** |

Im Geschäftsjahr 2009 standen – wie im Vorjahr – keine Options- und Wandlungsrechte für den Bezug von Aktien aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2007** | **70,0** | **216,9** | **486,7** | **195,1** | **968,7** | **0,0** | **968,7** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2007 | | | 121,3 | –121,3 | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 91,2 | **91,2** | –1,6 | **89,6** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | | | 18,1 | **18,1** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | 1,6 | | | 1,6 | | 1,6 |
| Sonstige Veränderungen | | | –41,2 | | **–41,2** | | **–41,2** |
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **566,8** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | –65,3 | **–65,3** | | **–65,3** |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2008 | | | 20,9 | –20,9 | **0,0** | | **0,0** |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | 107,6 | **107,6** | 1,6 | **109,2** |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | | | | –0,2 | **–0,2** | –18,0 | **–18,2** |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –1,6 | 4,9 | | **3,3** | | **3,3** |
| Sonstige Veränderungen | | | 62,1 | | **62,1** | | **62,1** |
| **Stand 31.12.2009** | **70,0** | **216,9** | **654,7** | **120,9** | **1.062,5** | **0,1** | **1.062,6** |

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit: | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | 88,1 | –10,8 |
| Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen | 0,6 | 0,3 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –96,2 | –48,8 |
| Zwischensumme | 101,7 | 30,3 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile: | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 550,3 | 1.137,3 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 1.394,4 | 193,0 |
| Handelsbestände | 1.520,7 | –2.381,2 |
| Andere Aktiva | –900,8 | –691,3 |
| Verbindlichkeiten | –2.563,0 | 1.486,5 |
| Andere Passiva | –21,8 | –1,8 |
| Summe der Veränderungen | –20,2 | –257,5 |
| Erhaltene Zinsen | 232,9 | 396,9 |
| Erhaltene Dividenden | 2,2 | 0,6 |
| Gezahlte Zinsen | –91,8 | –258,2 |
| Ertragsteuerzahlungen | –32,7 | –20,3 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **192,1** | **–108,2** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 0,0 | 3,3 |
| Sachanlagevermögen | 4,5 | 1,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,9 | –0,8 |
| Sachanlagevermögen | –18,6 | –22,8 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–15,0** | **–19,3** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | –74,3 | 0,0 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **–139,6** | **–65,3** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode** | **139,5** | **332,3** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 192,1 | –108,2 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –15,0 | –19,3 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –139,6 | –65,3 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **177,0** | **139,5** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Millionen Euro aus.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2009 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 78,6 %. Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 ▸ Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG mit Sitz in Zürich ist im Geschäftsjahr als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, neu gegründet worden und wird erstmalig at equity bilanziert.

Die Gesellschaften Grundstücksgesellschaft Kö 2 GmbH, Düsseldorf, sowie HSBC Trinkaus Bond Portfolio GmbH, Frankfurt am Main, wurden auf die HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf, bzw. auf die Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, verschmolzen und sind somit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen (Vorjahr: zwei) geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben den Spezialfonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

### 2 ▸ Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.28 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital (gezeichnetes Kapital, Gewinn-, Kapital-, Neubewertungsrücklage) ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung verrechnen wir mit den Gewinnrücklagen des Konzerns.

Die erfolgswirksamen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2009 wie bereits im Vorjahr unwesentlich. Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich im Berichtsjahr auf –0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds in Australien sowie auf eine Tochtergesellschaft in Hongkong (vgl. Note 63).

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, regelt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value im Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte (etwa Kundenverträge).

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gem. IAS 36 mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (sog. Impairment-Test).

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**
Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für die Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**
Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva/-passiva | Held for Trading |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | Handelsaktiva/-passiva | |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

IFRS 7 regelt den Ausweis für Finanzinstrumente und bündelt die Ausweisvorschriften in einem Standard. Zudem beinhaltet der Standard Angabepflichten zur Risikoberichterstattung, denen wir innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts nachkommen.

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option

haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Eine Ausnahme hiervon sind die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Marktwert. Die Bewertungsmethoden sind identisch zu denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-)Abschreibungen auf den niedrigeren Marktwert vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt bei Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Marktwert signifikant

oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Marktwert vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf bei Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichlichen Anleihen des Available for Sale-Bestands wendet HSBC Trinkaus erstmalig im Berichtsjahr die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Marktwert der festverzinslichen Anleihen (Hedged Item) hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses (z. B. Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (sog. Spreads) ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen (Designated Portion of the Hedged Item) schließt HSBC Trinkaus Zinsswaps mit anderen Banken (Hedging Instrument) ab, die die Marktwertschwankungen der Anleihen weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Marktwertschwankungen (sog. Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen sowohl der Zinsswaps als auch der festverzinslichen Anleihen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Marktwertschwankungen der Anleihen (Unhedged Portion of the Hedged Item). Diese fließen entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen erfolgsneutral in die Gewinnrücklagen.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung (Inception of a Hedge) sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Sicherungs- und des Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift HSBC Trinkaus auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests ist indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 22 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage der jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir die Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Zum einen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen aus. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der SINO AG werden bei der Bilanzierung veröffentlichte Vorquartalszahlen genutzt. Zum anderen ist hier die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, neu gegründete Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, berücksichtigt.

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten/Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairment-Tests durchgeführt (vgl. Note 10).

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der damaligen ITS (heute: HSBC Transaction Services) resultierenden Goodwill. Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem marktüblichen Zinssatz diskontiert werden.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2009 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden 78.458 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 87,37 Euro (Vorjahr: 100,97 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 87,47 Euro (Vorjahr: 100,81 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,28 % (Vorjahr: 0,01 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögensgegenstände und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertansätze sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und für latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 51).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans – in der Gewinn- und Verlustrechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sog. Accelaration of Vesting). Liegt eine Modifikation eines bestehenden Bonusprogramms vor, ist zu unterscheiden, ob der Fair Value der Zusage zum Zeitpunkt der Modifikation den ursprünglichen Fair Value über- oder unterschreitet.

Ist der modifizierte Fair Value höher als der ursprüngliche Fair Value der Zusage, so ist der übersteigende Betrag zusätzlich zu den bisherigen Service Costs über die Vesting Period erfolgswirksam zu erfassen. Ist der Fair Value indes niedriger, so bleiben die bisherigen Service Costs unverändert, d. h., die Modifikation wird ignoriert.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in unterschiedlichen Tranchen innerhalb oder am Ende der Vesting Period und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

IFRS 8, Operating Segments, wurde am 30. November 2006 veröffentlicht und ist für alle Jahresabschlüsse verpflichtend, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Der neue Standard sieht im Wesentlichen eine Segmentberichterstattung nach dem Management Approach vor und wurde von uns bereits im Jahr 2008 vorzeitig angewendet.

Das International Accounting Standards Board (IASB) hat im September 2007 Änderungen zu IAS 1, Presentation of Financial Statements, veröffentlicht, die ebenfalls für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden sind. Diese Änderungen führen zum einen zu Anpassungen in der Eigenkapitalveränderungsrechnung, welche nunmehr erfolgsneutrale Erträge und Aufwendungen, die nicht auf Geschäftsvorfälle mit oder zwischen Anteilseignern beruhen, als einen Sammelposten („Sonstige Veränderungen") darstellen soll. Zum anderen sollen diese „Sonstigen Veränderungen" jetzt ausführlich in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung dargestellt werden. Die notwendigen Ausweisänderungen sind im Berichtsjahr durchgeführt und die entsprechenden Vergleichszahlen angepasst worden.

Ferner hat das IASB im März 2009 Änderungen zu IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures, veröffentlicht. Diese sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Sie führen zu erweiterten Anhangangaben für zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente sowie zum Liquiditätsrisiko. Die zusätzlichen Ausweisvorschriften wurden teilweise bereits im Vorjahr freiwillig erfüllt. Alle weiteren notwendigen Änderungen wurden im Berichtsjahr umgesetzt.

Die Auswirkungen der übrigen Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2009 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

Am 12. November 2009 hat das IASB den Standard IFRS 9, Financial Instruments, veröffentlicht. Ziel ist es, im Rahmen eines dreistufigen Projekts die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vollständig zu überarbeiten und somit den bisherigen Standard IAS 39 abzulösen. IFRS 9 regelt hierzu die Kategorisierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten neu und wird wesentlichen Einfluss auf die Bilanzierung von HSBC Trinkaus haben. Eine Anwendung des Standards ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend, wobei eine vorzeitige Anwendung möglich ist. Aufgrund des noch ausstehenden EU-Endorsements konnte HSBC Trinkaus von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch machen.

Andere 2009 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 3,6 | 2,8 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 173,4 | 136,7 |
| **Insgesamt** | **177,0** | **139,5** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 361,2 | 865,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.923,8 | 2.049,6 |
| davon Tagesgelder | 109,8 | 0,0 |
| davon Termingelder | 1.814,0 | 2.049,6 |
| Sonstige Forderungen | 144,4 | 64,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.979,7** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 1.442,0 | 1.768,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 987,4 | 1.211,7 |

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Der Rückgang bei den laufenden Konten ist stichtagsbedingt.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 980,9 | 1.481,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 620,9 | 1.023,3 |
| davon Tagesgelder | 79,3 | 190,8 |
| davon Termingelder | 541,6 | 832,5 |
| Kreditkonten | 1.063,4 | 1.573,5 |
| Sonstige Forderungen | 22,3 | 4,6 |
| **Insgesamt** | **2.687,5** | **4.082,6** |
| davon an inländische Kunden | 1.933,0 | 2.902,4 |
| davon an ausländische Kunden | 754,5 | 1.180,2 |

Bei unveränderter Kreditrisikostrategie sind die Forderungen an Kunden rückläufig, da in der gegenwärtigen Konjunkturphase der Kreditbedarf unserer Kunden noch zurückhaltend ist. Dies betrifft auch die Forderungen aus Konsortialkrediten. Zum Teil wurden deswegen Kredite vollständig zurückgeführt, zum Teil wurde nur die Ausnutzung der bestehenden Kreditlinien reduziert. Der Rückgang der Forderungen aus laufenden Konten ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 42,9 | 21,4 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **49,7** | **28,2** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert aus der Erhöhung der Vorsorge sowohl auf Einzel- als auch auf Portfoliobasis.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **15,0** | **12,5** | **6,4** | **3,7** | **21,4** | **16,2** |
| Auflösungen | 3,5 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 1,0 |
| Verbrauch | 0,9 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,2 |
| Zuführungen | 18,9 | 3,6 | 7,0 | 3,4 | 25,9 | 7,0 |
| Währungsdifferenzen / Umbuchungen | 0,0 | 0,1 | 0,0 | –0,7 | 0,0 | –0,6 |
| **Stand 31.12.** | **29,5** | **15,0** | **13,4** | **6,4** | **42,9** | **21,4** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| **Stand 01.01.** | **5,2** | **6,6** | **1,6** | **0,9** | **6,8** | **7,5** |
| Auflösungen | 2,0 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 1,4 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 |
| **Stand 31.12.** | **3,2** | **5,2** | **3,6** | **1,6** | **6,8** | **6,8** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.839,7 | 6.945,4 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.294,5 | 2.350,4 |
| von anderen Emittenten | 2.545,2 | 4.595,0 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.404,4 | 4.519,4 |
| nicht börsennotiert | 435,3 | 2.426,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 832,4 | 383,7 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 832,3 | 383,4 |
| nicht börsennotiert | 0,1 | 0,3 |
| Handelbare Forderungen | 1.917,2 | 2.001,6 |
| Positive Marktwerte Derivate | 1.992,6 | 2.758,2 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 1.538,3 | 2.223,4 |
| börsengehandelte Derivate | 454,3 | 534,8 |
| Reverse Repos | 72,3 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 0,3 | 2,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 346,6 | 319,3 |
| Derivate des Bankbuchs | 4,4 | 0,0 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,2 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **10.005,7** | **12.482,6** |

Die Veränderung resultiert vornehmlich aus einem Rückgang bei Schuldtiteln anderer Banken der HSBC-Gruppe. Schuldtitel öffentlicher Emittenten in Form von Schuldverschreibungen und handelbaren Forderungen sind im Wesentlichen unverändert. Als handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Rückgang der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.567,4 | 1.720,1 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 660,5 | 317,2 |
| von anderen Emittenten | 1.906,9 | 1.402,9 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 2.477,2 | 1.591,7 |
| nicht börsennotiert | 90,2 | 128,4 |
| Aktien | 29,8 | 21,4 |
| Investmentanteile | 145,3 | 142,6 |
| Schuldscheindarlehen | 277,3 | 127,6 |
| Beteiligungen | 106,3 | 107,1 |
| **Insgesamt** | **3.126,1** | **2.118,8** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet. Der Anstieg der Schuldverschreibungen dient der Stärkung unserer Liquiditätsvorsorge.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 64,0 | 16,0 |
| Aktien | 5,7 | 0,0 |
| Investmentanteile | 6,7 | – 12,8 |
| Schuldscheindarlehen | 18,8 | 15,6 |
| Beteiligungen | 40,4 | 35,9 |
| **Insgesamt** | **135,6** | **54,7** |

Durch die Markterholung sowohl bei Renten als auch bei Aktien ist der positive Unterschiedsbetrag deutlich gewachsen.

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **10,1** | **15,2** |
| Zugang | 0,3 | 0,0 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahres | 0,6 | 0,5 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | – 0,4 | – 0,8 |
| Abgang | 0,0 | – 4,8 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **10,6** | **10,1** |

Im Geschäftsjahr 2009 wurde neben dem assoziierten Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, auch die Beteiligung am Joint Venture HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, at equity bilanziert. Der Marktwert der gehaltenen Aktien der SINO AG betrug zum Bilanzstichtag 6,3 Mio. Euro (Vorjahr: 5,8 Mio. Euro). Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte der at equity bilanzierten Unternehmen auf 10,2 Mio. Euro und die Verbindlichkeiten auf 7,0 Mio. Euro bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 4,0 Mio. Euro.

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2009 | 94,3 | 62,0 | 156,3 | 95,5 |
| Zugänge | 0,2 | 14,4 | 14,6 | 3,8 |
| Abgänge | 2,5 | 6,0 | 8,5 | 0,0 |
| Anschaffungskosten 31.12.2009 | 92,0 | 70,4 | 162,4 | 99,3 |
| Abschreibungen 01.01.2009 | 35,5 | 39,7 | 75,2 | 39,5 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,3 | 8,5 | 9,8 | 9,5 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 6,2 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,9 | 5,3 | 6,2 | 0,0 |
| Abschreibungen 31.12.2009 | 36,2 | 42,9 | 79,1 | 55,2 |
| **Bilanzwert 31.12.2009** | **55,8** | **27,5** | **83,3** | **44,1** |
| **Bilanzwert 31.12.2008** | **58,8** | **22,3** | **81,1** | **56,0** |

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 13,0 | 13,0 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 0,0 | 4,5 |
| **Insgesamt** | **13,0** | **17,5** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend inländische Steuern.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 194,8 Mio. Euro (Vorjahr: 259,2 Mio. Euro) weisen wir ein Gebäude (Vorjahr: zwei) mit einem Buchwert von insgesamt 128,8 Mio. Euro (Vorjahr: 154,7 Mio. Euro) aus, das im Rahmen eines geschlossenen Immobilienfonds vermarktet wird. In diesem Zusammenhang wurden Fremdkapitalzinsen in Höhe von 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro) aktiviert.

Außerdem sind unter dieser Position im Wesentlichen die Überdeckung aus unserem CTA in Höhe von 18,7 Mio. Euro (Vorjahr: 16,5 Mio. Euro) sowie sonstige Steuern mit 11,9 Mio. Euro (Vorjahr: 18,4 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögensgegenstände

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der Nachrangigen Vermögensgegenstände:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 126,9 | 145,5 |
| Genussscheine | 6,7 | 22,1 |
| **Insgesamt** | **133,6** | **167,6** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 38,0 | 11,4 | 47,5 | 20,9 |
| **Insgesamt** | **38,0** | **11,4** | **47,5** | **20,9** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 88,9 | 72,3 | 86,9 | 72,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 88,9 | | 86,9 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | | 0,0 | |
| Wertpapierleihegeschäfte | 69,5 | 0,3 | 221,4 | 2,1 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 60,9 | | 157,5 | |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 8,6 | | 63,9 | |
| **Insgesamt** | **158,4** | **72,6** | **308,3** | **74,4** |

Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen.

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 563,5 | 625,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.961,3 | 1.869,5 |
| davon Tagesgelder | 11,9 | 26,4 |
| davon Termingelder | 1.949,4 | 1.843,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 172,8 | 214,3 |
| **Insgesamt** | **2.697,6** | **2.709,1** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 741,5 | 858,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 1.956,1 | 1.851,1 |

Zum 31. Dezember 2009 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 65,6 Mio. Euro (Vorjahr: 20,1 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 5.686,8 | 6.064,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.040,4 | 5.066,4 |
| davon Tagesgelder | 346,4 | 685,8 |
| davon Termingelder | 2.694,0 | 4.380,6 |
| Spareinlagen | 33,6 | 12,9 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 301,3 | 449,0 |
| **Insgesamt** | **9.062,1** | **11.592,8** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 6.193,1 | 8.707,4 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.869,0 | 2.885,4 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar. Die Veränderung der Kundenverbindlichkeiten resultiert überwiegend aus einem Rückgang der Termineinlagen, die sich aufgrund der Finanzmarktkrise im Vorjahr auf einem außergewöhnlich hohen Niveau befanden.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.452,9 | 3.190,8 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.637,1 | 2.852,4 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 17,7 | 39,5 |
| Wertpapierleihe | 11,4 | 20,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 74,4 | 47,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,0 | 2,1 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **5.196,7** | **6.152,9** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den gesunkenen positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2009 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 11,2 | 3,8 | 0,0 | 4,1 | 2,2 | –1,6 | 12,1 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 57,0 | 46,8 | 1,4 | 49,8 | 0,0 | 0,0 | 58,6 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 0,0 | 2,0 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 6,8 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 39,7 | 8,1 | 5,4 | 45,8 | 0,0 | 0,0 | 72,0 |
| **Rückstellungen** | **117,4** | **58,7** | **8,8** | **101,7** | **2,2** | **–1,6** | **152,2** |

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6,0 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,6 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,5 | 5,75 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Der Rechnungszinsfuß wurde im Berichtsjahr auf 5,5 % gesenkt (Vorjahr: 5,75 %), da die Stabilisierung der Geld- und Kapitalmärkte zu rückläufigen Risikoaufschlägen bei festverzinslichen Industrieanleihen führte.

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2010 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **180,0** | **176,9** |
| Dienstzeitaufwand | 5,0 | 5,4 |
| Zinsaufwand | 10,2 | 10,3 |
| Gezahlte Pensionen | –10,6 | –9,9 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 2,0 |
| Transfer und Sonstiges | 0,0 | 0,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 6,2 | –4,8 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **190,8** | **180,0** |

Bei der Berechnung der Pensionsverpflichtungen erfolgen regelmäßig Schätzungen von Parametern, welche naturgemäß durch Unsicherheiten gekennzeichnet sind. Bei einem Anstieg des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,75 % würden sich die Pensionsverpflichtungen um 5,6 Mio. Euro verringern. Ein Rückgang des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,25 % hätte eine Erhöhung der Pensionsverpflichtungen um 5,9 Mio. Euro zufolge.

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **8,1** | **6,7** | **4,3** | **4,8** | **4,8** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 182,7 | 173,3 | 172,6 | 192,4 | 198,0 |
| Fair Value des Planvermögens | 197,4 | 185,3 | 201,7 | 196,6 | 181,6 |
| Saldo | –14,7 | –12,0 | –29,1 | –4,2 | 16,4 |
| **davon Planunterdeckung** | **4,0** | **4,5** | **2,8** | **5,6** | **16,4** |
| davon Planüberdeckung | 18,7 | 16,5 | 31,9 | 9,8 | 0,0 |
| **Gesamte Pensionsrückstellungen** | **12,1** | **11,2** | **7,1** | **10,4** | **21,2** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –16,6 | –24,4 | –1,1 | 0,4 | 1,2 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –17,6 | –11,4 | –16,2 | –39,0 | –49,5 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird im Rückstellungsspiegel in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 23,3 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahr: 24,4 Mio. Euro). Zwar mussten auf der Verpflichtungsseite aufgrund des gesunkenen Zinsniveaus versicherungsmathematische Verluste hingenommen werden. Diese konnten jedoch durch eine positive Entwicklung des Planvermögens mehr als kompensiert werden.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **185,3** | **201,7** |
| Zuführungen/Entnahmen | –6,8 | –5,8 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 11,1 | 12,6 |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | 0,0 | 0,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 7,8 | –23,3 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **197,4** | **185,3** |

Die tatsächlichen Gewinne aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 18,9 Mio. Euro (Vorjahr: Verluste in Höhe von 10,7 Mio. Euro). Eine Verringerung der geplanten Rendite des Planvermögens auf 5,75 % hätte eine Erhöhung des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,4 Mio. Euro mit sich gebracht. Eine Erhöhung der geplanten Rendite auf 6,25 % würde zu einem Rückgang des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro führen.

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 114,3 | 132,7 |
| Aktien | 25,7 | 15,0 |
| Discount-/Indexzertifikate | 20,7 | 9,5 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 15,0 | 14,1 |
| Investmentfonds | 6,7 | 4,6 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 11,0 | 5,4 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **197,4** | **185,3** |

Unter den Rückstellungen für den Personalbereich werden im Wesentlichen Verpflichtungen aus ergebnisabhängigen Bezügen ausgewiesen.

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Lohn-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit Risiken im Immobiliengeschäft, mit Zinsrisiken aus steuerlichen Betriebsprüfungen sowie mit noch nicht final verhandelten IT-Dienstleistungen.

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 61,1 | 81,5 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 6,6 | 3,6 |
| **Insgesamt** | **67,7** | **85,1** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 51).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | | |
| Aktienbasierte Vergütungen | 7,2 | 6,3 | 0,9 |
| Handelsbestand* | 6,0 | 3,8 | 2,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2,1 | 2,1 | 0,0 |
| Verlustvortrag | 0,0 | –1,1 | 1,1 |
| Derivate des Bankbuchs | –0,7 | –3,0 | 2,3 |
| Gebäude | –1,1 | –0,9 | –0,2 |
| Risikovorsorge | –2,0 | 1,6 | –3,6 |
| Pensionen | –2,4 | –3,1 | 0,7 |
| Finanzanlagen | –8,3 | 0,1 | –8,4 |
| Rückstellungen | –10,0 | –2,3 | –7,7 |
| **Erfolgswirksam** | **–9,2** | **3,5** | **–12,7** |
| Finanzinstrumente | 26,8 | 7,0 | 19,8 |
| Währungsumrechnung | –0,1 | 0,0 | –0,1 |
| Pensionen | –10,9 | –11,4 | 0,5 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **15,8** | **–4,4** | **20,2** |
| **Latente Steuern** | **6,6** | **–0,9** | **7,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 0,0 | 4,5 | –4,5 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 6,6 | 3,6 | 3,0 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 10,6 | 15,8 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 22,6 | 27,5 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 7,1 | 8,3 |
| Genussrechtskapital | 4,9 | 7,4 |
| Sonstiges | 50,1 | 49,2 |
| **Insgesamt** | **95,3** | **108,2** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 284,4 | 322,9 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 135,8 |
| **Insgesamt** | **384,4** | **458,7** |

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde wie im Vorjahr von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen gegen HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 365,8 Mio. Euro (Vorjahr: 396,2 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2009 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 14,1 Mio. Euro (Vorjahr: 16,2 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 6,1 Mio. Euro (Vorjahr: 7,4 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 5 % | 100,2 | 128,2 |
| Über 5 % bis 8 % | 159,2 | 169,7 |
| Festsätze | 259,4 | 297,9 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **284,4** | **322,9** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 6,0 | 38,5 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 80,2 | 86,2 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 198,2 |
| **Insgesamt** | **284,4** | **322,9** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Zum 31. Dezember 2009 beträgt das Gezeichnete Kapital unverändert 70,0 Mio. Euro; es ist nach wie vor in 26.100.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 35,0 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente als Teil der Gewinnrücklagen hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **47,5** | **76,2** |
| Abgänge (brutto) | 2,7 | –28,6 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | 54,3 | –44,2 |
| Impairments (brutto) | 23,9 | 43,7 |
| Latente Steuern | –19,8 | 0,4 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **108,6** | **47,5** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmittel unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 858 | 803 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –41 | –49 |
| **Kernkapital gesamt** | **817** | **754** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 263 | 294 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 47 | 31 |
| Konsolidierung | –15 | –14 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **395** | **411** |
| Korrekturposten | –52 | –14 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.160** | **1.151** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.160** | **1.151** |
| Risikoaktiva | 5.925 | 6.825 |
| Marktrisikoäquivalent | 800 | 813 |
| Operationelle Risiken | 1.125 | 950 |
| **Risikoposition** | **7.850** | **8.588** |
| **Kernkapitalquote in %** | **10,4** | **8,8** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **14,8** | **13,4** |

Die gute Kapitalausstattung ermöglicht es, unseren Wachstumskurs im Rahmen unseres erfolgreichen Geschäftsmodells fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Unsere aufsichtsrechtlich-orientierte Eigenkapitalsteuerung wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt. Mit der Einführung von Basel II ist gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert worden und nähert sich der ökonomischen Betrachtungsweise an, wenngleich die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig identisch sind. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter einem extremen Stress-Szenario. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation der Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2009 weiter verfeinert.

Als Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist. Die Geschäftsergebnisse des Jahres 2009 bestätigen dieses.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds (Vorjahr: zwei), der im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **235,1** | **397,6** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 36,4 | 127,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 30,9 | 111,1 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 5,4 | 15,9 |
| Reverse Repos | 0,1 | 0,0 |
| Aus Forderungen an Kunden | 95,9 | 190,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 21,6 | 55,7 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 74,3 | 134,9 |
| Aus Finanzanlagen | 102,8 | 80,0 |
| Zinserträge | 99,4 | 77,2 |
| Dividendenerträge | 2,2 | 0,6 |
| Beteiligungserträge | 1,2 | 2,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **91,8** | **258,1** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 17,2 | 60,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 12,3 | 47,9 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 4,9 | 12,1 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 53,9 | 174,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 23,3 | 82,7 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 30,6 | 91,3 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 0,4 |
| Aus Nachrangkapital | 20,2 | 23,6 |
| Sonstiges | 0,1 | 0,1 |
| **Zinsüberschuss** | **143,3** | **139,5** |

Im Berichtsjahr erreichten wir einen Zinsüberschuss in Höhe von 143,3 Mio. Euro (Vorjahr: 139,5 Mio. Euro) und konnten damit das Vorjahr erneut übertreffen.

Aufgrund des allgemein gesunkenen Zinsniveaus waren die Zinserträge und Zinsaufwendungen im Berichtsjahr deutlich rückläufig.

Der Margenrückgang im Einlagengeschäft führte bei im Jahresdurchschnitt annähernd unveränderten Volumina zu einem rückläufigen Zinsüberschuss aus dem Kundengeschäft. Dies konnte auch durch eine Margenausweitung im Kreditgeschäft nicht kompensiert werden. Die wesentliche Verbesserung des Zinsergebnisses ergibt sich aus unseren Finanzanlagen, da wir einen erheblichen Teil unserer Liquidität in Anleihen von erstklassigen Adressen investiert haben.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 5,3 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 43 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus unserer Beteiligung an der SINO AG. Mit 0,6 Mio. Euro befindet sich das Ergebnis leicht über Vorjahresniveau (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

Im Berichtsjahr wurde erstmalig die HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, als Joint Venture (Vgl. Note 1) at equity bilanziert.

## 44 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 27,9 | 7,0 |
| Auflösungen | 5,5 | 2,4 |
| Direktabschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **22,4** | **4,5** |

Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 22,4 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro). Der Anstieg ist im Wesentlichen auf Wertberichtigungen auf Einzelbasis zurückzuführen, denen wir im Berichtjahr aufgrund drohender Ausfälle von wenigen, jedoch größeren Kreditengagements einen Bruttobetrag in Höhe von 18,9 Mio. Euro hinzugefügt haben. Wir halten unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest. Dadurch war es uns im Berichtsjahr erneut möglich, in den Vorjahren durchgeführte Einzelwertberichtigungen in Höhe von 5,5 Mio. Euro aufzulösen (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro).

Zudem hat sich die Wertberichtigung auf Portfoliobasis um 9,0 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro). Darin spiegeln sich der allgemeine konjunkturelle Abschwung und die damit verbundenen höheren latenten Risiken in unserem Kreditbuch wider.

## 45 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 236,7 | 231,6 |
| Devisengeschäft und Derivate | 51,6 | 61,0 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 13,7 | 10,9 |
| Auslandsgeschäft | 12,5 | 13,5 |
| Kreditgeschäft | 8,8 | 5,0 |
| Zahlungsverkehr | 6,6 | 6,0 |
| Investment Banking | 3,1 | 2,7 |
| Immobiliengeschäft | 1,2 | 0,3 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 12,0 | 16,6 |
| **Insgesamt** | **346,2** | **347,6** |

Das Provisionsgeschäft ist mit einem Anteil von 55,9 % (Vorjahr: 59,0 %) an den operativen Erträgen weiterhin der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank. Hier erzielten wir mit 346,2 Mio. Euro erneut ein erfreulich hohes Ergebnis und befinden uns damit nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 347,6 Mio. Euro).

Aufgrund der zur zweiten Jahreshälfte aufkeimenden Zuversicht an den Aktienmärkten konnten wir für das im ersten Halbjahr noch rückläufige Wertpapiergeschäft einen Anstieg im Gesamtjahr um 5,1 Mio. Euro bzw. 2,2 % erzielen. Erfreulich ist auch die Steigerung im Emissions- und Strukturierungsgeschäft um 2,8 Mio. Euro auf nunmehr 13,7 Mio. Euro. Diese zeigt ebenso wie der Anstieg im Kreditgeschäft um 3,8 Mio. Euro auf 8,8 Mio. Euro (Vorjahr: 5,0 Mio. Euro), dass das uns entgegengebrachte Vertrauen der Kunden bei der Beschaffung von Fremdkapital stetig zunimmt und wir als zuverlässiger Partner wahrgenommen werden.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Das Provisionsergebnis umfasst wie schon im Vorjahr nahezu keine Aufwendungen und Erträge aus Treuhandtätigkeiten.

## 46 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 63,9 | 87,0 |
| Renten und Zinsderivate | 46,2 | 2,4 |
| Devisen | 7,8 | 8,8 |
| Derivate des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 |
| **Insgesamt** | **123,0** | **87,1** |

Mit 123,0 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis deutlich über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 87,1 Mio. Euro). Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf unser Zinsgeschäft zurückzuführen, bei dem wir unser Ergebnis um 43,8 Mio. Euro auf 46,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) steigern konnten. Im Geldhandel erzielten wir aufgrund unserer herausragenden Liquiditätsausstattung ein außerordentlich gutes Ergebnis. Darüber hinaus führten die mit der Stabilisierung der Geld- und Kapitalmärkten einhergehenden Spread-Einengungen zu signifikanten Bewertungsgewinnen bei Rentenpapieren, denen im Vorjahr deutliche Bewertungsverluste gegenüberstanden.

Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten war im Berichtsjahr ein Rückgang um 23,1 Mio. Euro auf nunmehr 63,9 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 87,0 Mio. Euro). Diese Entwicklung beruht im Wesentlichen auf dem Einbruch der Nachfrage nach Anlagezertifikaten. Im Geschäft mit tradingorientierten Retail-Produkten konnten wir unseren Marktanteil deutlich ausbauen und damit die Basis für weiterhin erfreuliche Handelsergebnisse legen.

Bei den Derivaten im Bankbuch konnten die Bewertungsverluste des Vorjahres teilweise wieder kompensiert werden.

## 47 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 237,9 | 232,3 |
| Löhne und Gehälter | 205,4 | 202,8 |
| Soziale Abgaben | 21,9 | 21,5 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 10,6 | 8,0 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 137,4 | 134,4 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 25,5 | 17,5 |
| **Insgesamt** | **400,8** | **384,2** |

In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 24,3 Mio. Euro (Vorjahr: 18,8 Mio. Euro) enthalten.

Der Verwaltungsaufwand stieg im Berichtsjahr moderat um 16,6 Mio. Euro beziehungsweise 4,3 % auf nunmehr 400,8 Mio. Euro (Vorjahr: 384,2 Mio. Euro). Hierzu trug ein leicht erhöhter Personalaufwand bei, der einen entsprechenden Anstieg in der Mitarbeiterzahl widerspiegelt. Ferner waren erhöhte Aufwendungen für Umlagen des Pensionssicherungsvereins zu berücksichtigen.

Der Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen beinhaltet unter anderem gestiegene Aufwendungen für Umlagen des Einlagensicherungsfonds.

Die deutlich höheren Abschreibungen resultieren aus einem im Berichtsjahr vorgenommenen Goodwill-Impairment im Zusammenhang mit dem Unternehmenszusammenschluss im Jahr 2008 mit der damaligen ITS (heute: HSBC Transaction Services) (vgl. Note 4). Darüber hinaus wurde im Berichtsjahr eine außerordentliche Abschreibung in Höhe von 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) auf nicht mehr benötigte Software-Komponenten berücksichtigt (vgl. Note 27).

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 4,1 | 3,1 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 5,0 | 5,4 |
| davon Zinsaufwand | 10,2 | 10,3 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –11,1 | –12,6 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,8 | 4,6 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 1,7 | 0,3 |
| **Insgesamt** | **10,6** | **8,0** |

## 48 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro zu verzeichnen gegenüber einem Verlust in Höhe von 50,0 Mio. Euro im Vorjahr. Dieser Verlust ist im Wesentlichen auf Impairments in unserem Portfolio zurückzuführen. Insgesamt haben wir Impairments in Höhe von 23,9 Mio. Euro (Vorjahr: 43,7 Mio. Euro) vorgenommen. Ein Großteil entfällt auf Aktien- und Investmentfonds des Bankbuchs, die wir bei Anzeichen für eine signifikante oder dauerhafte Wertminderung auf ihre niedrigeren Marktwerte erfolgswirksam abgeschrieben haben. Darüber hinaus haben wir Rentenpapiere bei Bonitätsverschlechterungen auf den niedrigeren Marktwert wertgemindert.

Gleichzeitig konnten Wertaufholungen auf bereits wertgeminderte Rentenpapiere in Höhe von 1,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) berücksichtigt werden.

Aus den Verkäufen von Finanzanlagen – insbesondere Investmentfonds – haben wir per saldo ein Ergebnis von –2,7 Mio. Euro (Vorjahr: –6,3 Mio. Euro) realisiert.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, wie sich das Veräußerungsergebnis aus Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre beziehungsweise des Berichtsjahres zusammensetzt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Veräußerungsergebnis | –2,7 | –6,3 |
| Ertragsteuern | 0,9 | 2,0 |
| **Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung** | **–1,8** | **–4,3** |
| | | |
| **Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Veräußerungen (Ausbuchungen) | 2,7 | 6,3 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –1,7 | 19,2 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 4,4 | –12,9 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Veräußerungen (Ausbuchungen) | –0,9 | –2,0 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 0,5 | –6,1 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,4 | 4,1 |

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen auf die Wertentwicklungen in Vorjahren beziehungsweise das Jahr des Impairments/der Wertaufholung zurückzuführen sind:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente | –23,9 | –43,7 |
| | | |
| **Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | 23,9 | 43,7 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 17,0 | 42,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 6,9 | 0,8 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | –4,1 | –16,3 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –2,9 | –16,0 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,2 | –0,3 |

## 49 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 20,0 | 10,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 8,4 | 6,5 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **11,6** | **3,5** |
| Übrige Erträge | 2,4 | 0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 16,2 | 1,4 |
| **Übriges Ergebnis** | **–13,8** | **–1,3** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **–2,2** | **2,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 4,6 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen, 3,9 Mio. Euro aus der Platzierung eines Immobilienfonds (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) und 3,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro) Mieterträge.

Zudem berücksichtigt das Sonstige betriebliche Ergebnis erstmalig das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, welches sich im Berichtsjahr auf einen Verlust in Höhe von 0,1 Mio. Euro beläuft (vgl. Note 6 sowie 59).

Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 16,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen eine Rückstellung für das Geschäft mit geschlossenen Immobilienfonds in Höhe von 15,6 Mio. Euro sowie ein Impairment in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude. Dieses Impairment erfolgt auf Basis des jährlichen von einem externen Sachverständigen zum jeweiligen Bilanzstichtag erstellten Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung einer Immobilie Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments auf Grundstücke und Gebäude dem Geschäftssegment Zentrale Bereiche zugeordnet (vgl. Note 54).

Wertaufholungen auf Grundstücke und Gebäude waren wie schon im Vorjahr nicht vorzunehmen.

Das Übrige Ergebnis umfasst darüber hinaus Gewinne/Verluste aus dem Abgang des Sachanlagevermögens in Höhe von 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro). Reparaturen, Wartungen und sonstige Maßnahmen, die zur Erhaltung des Sachanlagevermögens dienen, werden in dem Geschäftsjahr als Aufwand erfasst, in dem sie entstanden sind.

## 50 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 66,8 | 100,5 |
| darunter periodenfremd | 0,2 | –2,5 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | –12,5 | –51,9 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **54,3** | **48,6** |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich ein kombinierter Ertragsteuersatz von unverändert ca. 32,0 %. Dieser Satz wird auch zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 146,2 |
| Ertragsteuersatz (%) | 32,0 | 32,0 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 52,4 | 46,7 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –1,6 | –1,0 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 0,5 | 2,0 |
| Effekt aus steuerfreien Einkünften sowie nicht abzugsfähigen Aufwendungen nach § 8 b KStG | 0,0 | 0,9 |
| Steuern für Vorjahre | 0,2 | –2,1 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen aus aktienbasierten Vergütungen | 1,6 | 0,3 |
| Gewerbesteuerliche Modifikationen | 0,9 | 1,2 |
| Übrige | 0,5 | 0,6 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **54,5** | **48,6** |

## 51 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2009 | 2008 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 235,1 | 397,6 | –162,5 | –40,9 |
| Zinsaufwendungen | 91,8 | 258,1 | –166,3 | –64,4 |
| Zinsüberschuss | 143,3 | 139,5 | 3,8 | 2,7 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 22,4 | 4,5 | 17,9 | >100,0 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 120,9 | 135,0 | –14,1 | –10,4 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 20,0 |
| Provisionserträge | 575,1 | 606,5 | –31,4 | –5,2 |
| Provisionsaufwendungen | 228,9 | 258,9 | –30,0 | –11,6 |
| Provisionsüberschuss | 346,2 | 347,6 | –1,4 | –0,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 117,9 | 98,2 | 19,7 | 20,1 |
| Personalaufwand | 237,9 | 232,3 | 5,6 | 2,4 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 162,9 | 151,9 | 11,0 | 7,2 |
| Verwaltungsaufwand | 400,8 | 384,2 | 16,6 | 4,3 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 11,6 | 3,5 | 8,1 | >100,0 |
| **Betriebsergebnis** | **196,4** | **200,6** | **–4,2** | **–2,1** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –24,0 | –50,0 | 26,0 | –52,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 | 16,2 | >100,0 |
| Übriges Ergebnis | –13,8 | –1,3 | –12,5 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **163,7** | **138,2** | **25,5** | **18,5** |
| Ertragsteuern | 54,5 | 48,6 | 5,9 | 12,1 |
| **Jahresüberschuss** | **109,2** | **89,6** | **19,6** | **21,9** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 49) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 54 Geschäftssegmente dargestellt. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs.

## 52 ▸ Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 128,9 | 3,4 | | | 102,8 | | | 235,1 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –91,8 | | –91,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 9,1 | | | | | | 566,0 | 575,1 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | | –228,6 | –228,9 |
| Handelsergebnis | | | 123,0 | | | | | 123,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | 15,5 | | | 15,5 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –0,7 | 0,6 | | –2,1 | –2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –18,6 | | | | | | –3,8 | –22,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –39,5 | | | –39,5 |
| **Insgesamt** | **119,1** | **3,4** | **123,0** | **–0,7** | **79,4** | **–91,8** | **331,5** | **563,9** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2008<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 307,6 | 10,0 | | | 80,0 | | | 397,6 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –258,1 | | –258,1 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 5,1 | | | | | | 601,4 | 606,5 |
| Provisionsaufwendungen | –0,1 | | | | | | –258,8 | –258,9 |
| Handelsergebnis | | | 87,1 | | | | | 87,1 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –6,3 | | | –6,3 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | | | | 2,2 | 2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –5,9 | | | | | | 1,4 | –4,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –43,7 | | | –43,7 |
| **Insgesamt** | **306,7** | **10,0** | **87,1** | **0,0** | **30,0** | **–258,1** | **346,2** | **521,9** |

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem operativen Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 177,0 Mio. Euro (Vorjahr: 139,5 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 109,2 Mio. Euro (Vorjahr: 89,6 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesene Bruttocashflow von 101,7 Mio. Euro (Vorjahr: 30,3 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 18,6 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2009 aufgewendet (Vorjahr: 22,8 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: Zahlungseingang 2,5 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2009 gezahlt (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro). Aus endfälligem Nachrangkapital ergaben sich Abflüsse in Höhe von 74,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

## 54 ▸ Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management-Informationssystems (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management, PCM). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Corporate Finance.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, die die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Konsolidierung/Überleitung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2009 und 2008 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2009 | 14,4 | 44,8 | 1,9 | 10,6 | 71,6 | 143,3 | 0,0 | 143,3 |
| | 2008 | 13,6 | 43,6 | 4,2 | 10,3 | 67,8 | 139,5 | 0,0 | 139,5 |
| Risikovorsorge | 2009 | 1,8 | 8,7 | 1,3 | 0,2 | 0,7 | 12,7 | 9,7 | 22,4 |
| | 2008 | 1,3 | 6,7 | 0,8 | 0,3 | 1,8 | 10,9 | –6,4 | 4,5 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2009 | 12,6 | 36,1 | 0,6 | 10,4 | 70,9 | 130,6 | –9,7 | 120,9 |
| | 2008 | 12,3 | 36,9 | 3,4 | 10,0 | 66,0 | 128,6 | 6,4 | 135,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Provisionsüberschuss | 2009 | 83,1 | 92,4 | 146,1 | 2,5 | 22,1 | 346,2 | 0,0 | 346,2 |
| | 2008 | 96,7 | 91,4 | 145,5 | 4,6 | 9,4 | 347,6 | 0,0 | 347,6 |
| Operatives Handelsergebnis | 2009 | 0,0 | –0,2 | 11,0 | 105,4 | 1,7 | 117,9 | 0,0 | 117,9 |
| | 2008 | 0,0 | 0,1 | 3,5 | 112,9 | –18,3 | 98,2 | 0,0 | 98,2 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2009 | 95,7 | 128,3 | 157,7 | 118,3 | 95,3 | 595,3 | –9,7 | 585,6 |
| | 2008 | 109,0 | 128,4 | 152,4 | 127,5 | 57,6 | 574,9 | 6,4 | 581,3 |
| Verwaltungsaufwand | 2009 | 64,4 | 74,3 | 90,6 | 52,6 | 118,9 | 400,8 | 0,0 | 400,8 |
| | 2008 | 67,9 | 76,7 | 91,0 | 55,5 | 93,1 | 384,2 | 0,0 | 384,2 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2009 | 1,5 | 1,1 | 0,6 | 0,6 | 21,7 | 25,5 | 0,0 | 25,5 |
| | 2008 | 1,4 | 1,0 | 0,9 | 0,6 | 13,6 | 17,5 | 0,0 | 17,5 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2009 | –2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 13,8 | 11,6 | 0,0 | 11,6 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 3,5 | 0,0 | 3,5 |
| **Betriebsergebnis** | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–9,8** | **206,1** | **–9,7** | **196,4** |
| | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–32,0** | **194,2** | **6,4** | **200,6** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –24,0 | –24,0 | 0,0 | –24,0 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –50,0 | –50,0 | 0,0 | –50,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,1 | 5,1 | 0,0 | 5,1 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –11,1 | –11,1 | 0,0 | –11,1 |
| Übriges Ergebnis | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –13,8 | –13,8 | 0,0 | –13,8 |
| | 2008 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –1,3 | –1,3 | 0,0 | –1,3 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–42,5** | **173,4** | **–9,7** | **163,7** |
| | **2008** | **41,1** | **51,7** | **61,4** | **72,0** | **–94,4** | **131,8** | **6,4** | **138,2** |
| Steueraufwand | 2009 | 9,1 | 17,3 | 21,5 | 21,0 | –14,4 | 54,5 | 0,0 | 54,5 |
| | 2008 | 12,8 | 16,5 | 19,6 | 23,0 | –25,3 | 46,6 | 2,0 | 48,6 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2009** | **20,0** | **36,7** | **45,6** | **44,7** | **–28,1** | **118,9** | **–9,7** | **109,2** |
| | **2008** | **28,3** | **35,2** | **41,8** | **49,0** | **–69,1** | **85,2** | **4,4** | **89,6** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **–29,3** | **4,3** | **9,1** | **–8,8** | **–59,3** | **39,6** | **> 100,0** | **21,9** |

Hohe Beiträge zum Betriebsergebnis in allen vier Kernsegmenten der Bank trotz der weltweiten, schweren Finanz- und Wirtschaftskrise belegen die strategische Ausgewogenheit der Geschäftsaktivitäten von HSBC Trinkaus und die Stärke unseres kundenbezogenen Geschäftsmodells, das durch einen kundenorientierten Handel unterstützt wird. Diversifizierungseffekte zeigen sich in der Fähigkeit der Bank, durch Marktschwankungen hervorgerufene Ergebnisrückgänge in einzelnen Bereichen durch Ergebnisverbesserungen in anderen Segmenten aus neuen oder zusätzlichen Geschäftsmöglichkeiten auffangen zu können. Die negativen Folgen der Finanz- und Wirtschaftskrise schlugen sich insbesondere im Ergebnis aus Finanzanlagen sowie im Übrigen Ergebnis der Bank nieder, die in den Zentralen Bereichen geführt werden. Die Belastungen lagen aber unter denen des Vorjahres und konnten durch eine ertragreichere Eigenmittelanlage weitgehend kompensiert werden.

Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise erforderten eine deutliche Erhöhung der Risikovorsorge im zweiten Halbjahr 2009. Die Differenz zu den Standardrisikokosten aus dem Kreditmodell der Bank, die in den fünf Segmenten angesetzt worden sind, wirkte sich ergebnisverringernd in der Überleitung zur gesamten Konzernrisikovorsorge aus, während sich hier im Vorjahr ein positiver Wert ergab.

Besonders erfolgreich agierte der Bereich Institutionelle Kunden, der den höchsten Ergebnisbeitrag und die größte prozentuale Ergebnissteigerung aller vier Kernsegmente der Bank aufweist. Die hohen Provisions- und Handelsergebnisse aus dem Fixed Income-Geschäft konnten die rückläufigen Erlöse im Asset Management- und Aktiengeschäft überkompensieren. Dabei profitierte das Fixed Income-Geschäft sowohl von den zahlreichen Anleihe-Emissionen, die durch die HSBC-Gruppe geführt wurden, als auch von der ausgeweiteten Produktvielfalt, die sich aus der Integration in die HSBC-Gruppe ergibt.

Das Segment Firmenkunden konnte sein Vorjahresergebnis ebenfalls verbessern und insbesondere den Provisionsüberschuss aus der Originierung und Platzierung von festverzinslichen Wertpapieren ausweiten. Zudem konnte der Zinsüberschuss weiter gesteigert werden. Trotz hoher Volumenzuwächse bei den Sichteinlagen von Firmenkunden über das gesamte Jahr hinweg sank das Zinsergebnis im Einlagengeschäft wegen geringerer Margen infolge der Zinssenkungen der EZB. Dies konnte jedoch dank höherer Margen durch ein besseres Zinsergebnis im Kreditgeschäft kompensiert werden.

Dagegen konnte der Bereich Privatkunden den starken Rückgang der Erlöse im Wertpapiergeschäft aufgrund der Zurückhaltung vieler Anleger in dem widrigen Marktumfeld nur teilweise durch die überwiegend margenbedingte Zunahme des Zinsergebnisses aus Kreditgeschäften auffangen.

Dem Handel gelang es nicht, sein außergewöhnlich gutes Vorjahresergebnis zu wiederholen. Die auf hohem Niveau nochmals verbesserten Treasury-Erlöse und die Zunahme der Ergebnisse im Aktienhandel reichten nicht aus, die rückläufigen Erlöse im Aktienderivate- und Devisenhandel auszugleichen.

Infolge strikter Kostendisziplin konnte ein Anstieg des Verwaltungsaufwands in den vier Hauptsegmenten der Bank vermieden werden. Der überproportionale Kostenzuwachs in den Zentralen Bereichen erklärt sich im Wesentlichen aus den deutlich erhöhten Umlagen für den Einlagensicherungsfonds und den Pensionssicherungsverein im Vergleich zum Vorjahr sowie aus höheren Abschreibungen auf Goodwill und Software.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2009 | 67,6 | 54,2 | 57,0 | 44,4 | 0,0 | 68,3 | 0,0 | 68,3 |
| | 2008 | 61,6 | 56,8 | 59,4 | 43,4 | 0,0 | 72,9 | 0,0 | 72,9 |
| Vermögen* in Mio. € | 2009 | 613,0 | 2.018,0 | 2.083,5 | 8.059,3 | 7.988,7 | 20.762,5 | –2.033,9 | 18.728,6 |
| | 2008 | 786,0 | 2.616,0 | 1.196,4 | 5.576,5 | 10.847,6 | 21.022,5 | 1.183,2 | 22.205,7 |
| Schulden* in Mio. € | 2009 | 3.410,0 | 4.256,0 | 1.657,3 | 2.949,4 | 7.394,4 | 19.667,1 | –2.700,7 | 16.966,4 |
| | 2008 | 4.002,0 | 3.406,0 | 1.642,4 | 2.328,8 | 8.624,6 | 20.003,8 | 461,0 | 20.464,8 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2009 | 501,4 | 2.850,8 | 740,5 | 693,2 | 3.344,3 | 8.130,2 | –280,2 | 7.850,0 |
| | 2008 | 507,5 | 2.911,2 | 609,9 | 599,8 | 4.195,2 | 8.823,6 | –235,6 | 8.588,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2009 | 140,1 | 328,1 | 159,2 | 155,5 | 167,1 | 950,0 | 112,5 | 1.062,5 |
| | 2008 | 135,6 | 327,9 | 143,8 | 143,0 | 174,4 | 924,7 | 30,3 | 955,0 |
| Mitarbeiter | 2009 | 229 | 205 | 223 | 91 | 1.532 | 2.280 | | 2.280 |
| | 2008 | 224 | 211 | 220 | 96 | 1.487 | 2.238 | | 2.238 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2009 | 20,8 | 16,5 | 42,1 | 42,3 | | 17,1 | | |
| | 2008 | 30,3 | 15,8 | 42,7 | 50,4 | | 15,2 | | |

* Jahresdurchschnitt

Die Positionen Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Bereiche und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich im Vorjahresvergleich in den Bereichen Institutionelle Kunden und Firmenkunden verbessert. Die Segmente Handel und Vermögende Privatkunden weisen eine leichte bzw. deutliche Verschlechterung ihrer Aufwand-Ertrag-Relation auf, weil deren Kostenverringerungen prozentual geringer als deren Erlösrückgänge ausgefallen sind.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß dem Management-Informationssystem.

Die Abnahme der Kundenforderungen im Geschäft mit vermögenden Privatkunden und Firmenkunden ging einher mit der Reduzierung ihrer anrechnungspflichtigen Positionen, während die Sockelbeträge erhöht wurden. Bei den Institutionellen Kunden und im Handel haben sich die Kundenforderungen sowie die anrechnungspflichtigen Positionen und die Eigenkapitalanforderungen parallel ausgeweitet.

Korrespondierend zur Entwicklung der Betriebsergebnisse hat sich die Eigenkapitalverzinsung im Segment Firmenkunden weiter verbessert und in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Handel verringert. Der Geschäftsbereich Institutionelle Kunden konnte seine hohe Eigenkapitalverzinsung des Vorjahres nahezu wiederholen.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2009 | 135,4 | 26,4 | 1,9 | 163,7 |
| | 2008 | 110,6 | 26,2 | 1,4 | 138,2 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 256,2 Mio. Euro (Vorjahr: 291,8 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 247,8 Mio. Euro (Vorjahr: 289,8 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 8,4 Mio. Euro (Vorjahr: 2,0 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet.

## 55 ▸ Bewertungsklassen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsklassen, die jeder Bilanzpositon zugrunde gelegt sind:

| Aktiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 177,0 | | | 177,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.429,4 | | | | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden* | 2.644,6 | | | | 2.644,6 |
| Handelsaktiva | | | 10.005,7 | | 10.005,7 |
| Finanzanlagen | | 53,1 | | 3.073,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,9 | 2,3 | | | 17,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **5.088,9** | **232,4** | **10.005,7** | **3.073,0** | **18.400,0** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 328,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.728,6** |

| Passiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 9.062,1 | | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.196,7 | 5.196,7 |
| Nachrangkapital | 384,4 | | 384,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | | 55,0 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **12.209,1** | **5.196,7** | **17.405,8** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 1.062,5 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **18.728,6** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | | Zum Fair Value | | Summe |
| **Bewertungskategorie** | Loans and Receivables | Sonstige finanzielle Vermögenswerte | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | |
| Barreserve | | 139,5 | | | 139,5 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.979,7 | | | | 2.979,7 |
| Forderungen an Kunden* | 4.061,2 | | | | 4.061,2 |
| Handelsaktiva | | | 12.482,6 | | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | | 61,6 | | 2.057,2 | 2.118,8 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 38,2 | 1,7 | | | 39,9 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **7.079,1** | **202,8** | **12.482,6** | **2.057,2** | **21.821,7** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 384,0 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **22.205,7** |

| Passiva per 31.12.2008 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | Zum Fair Value | Summe |
| **Bewertungskategorie** | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Held for Trading | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.709,1 | | 2.709,1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 11.592,8 | | 11.592,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 6.152,9 | 6.152,9 |
| Nachrangkapital | 458,7 | | 458,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 50,5 | | 50,5 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **14.821,1** | **6.152,9** | **20.974,0** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 955,0 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 16,5 |
| **Bilanzsumme** | | | **22.205,7** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Marktwert ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Marktwert. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Sonstige Finanzinstrumente | 17,2 | 17,2 | 39,9 | 39,9 |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **Passiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 2.697,6 | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.708,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 9.062,1 | 9.094,8 | 11.592,8 | 11.579,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,7 | 10,0 | 9,8 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 399,4 | 458,7 | 475,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | 55,0 | 50,5 | 50,5 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| | **Buchwert** | **Buchwert** |
| Anteile an Personengesellschaften | 17,0 | 26,9 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 36,1 | 34,7 |
| **Insgesamt** | **53,1** | **61,6** |

Im Berichtsjahr sind keine Anteile an Gesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht, veräußert worden (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro); Veräußerungen von Anteilen sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Fair Value bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2009<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.551,1 | 8.416,7 | 37,9 | 0,0 | 10.005,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Finanzanlagen | 627,1 | 2.438,5 | 7,4 | 53,1 | 3.126,1 |
| Handelspassiva | 614,3 | 4.499,7 | 82,8 | 0,0 | 5.196,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 | 3,2 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2008<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.490,1 | 10.992,3 | 0,2 | 0,0 | 12.482,6 |
| Finanzanlagen | 470,2 | 1.584,7 | 2,3 | 61,6 | 2.118,8 |
| Handelspassiva | 697,1 | 5.429,6 | 26,2 | 0,0 | 6.152,9 |

Für einige Finanzinstrumente konnten im Laufe des Berichtsjahres nicht mehr quotierte Preise als Fair Values (sog. Level 1) herangezogen werden, sondern sie wurden mit anhand eigener Bewertungsmodelle berechneten Fair Values bewertet. Bei diesen Modellen können alle einfließenden Parameter am Markt beobachtet werden (sog. Level 2).

Bei Equity-Instrumenten handelt es sich in den meisten Fällen um Plain Vanilla-Optionen oder Single Barrier-Optionen. Erstere werden mit einem Black-Scholes-Ansatz (Binomialverfahren) bewertet und letztere werden mit einem approximativen Bewertungsansatz evaluiert. In diese Modelle fließen die beobachtbaren Marktparameter Underlying-Spot, Underlying-Volatilität, Underlying-Dividende und der Zinssatz ein.

Level 2-Geschäfte in Zinsinstrumenten werden in der Regel mit der Discounted Cashflow-Methode oder der Black-Methode bewertet. Die hierfür benötigten Parameter (Swapsätze und Volatilitäten) sind ebenfalls am Markt beobachtbar.

Die Transfers von Level 1 in Level 2 sind darauf zurückzuführen, dass die quotierten Preise aufgrund des geringen Handelsvolumens in den Märkten keine geeigneten Wertmaßstäbe mehr darstellen und theoretische Modelle an dieser Stelle zuverlässigere Fair Values liefern. Diese Transfers belaufen sich im Berichtsjahr auf 512,3 Mio. Euro.

Umgekehrt wurden Finanzinstrumente im Umfang von 61,1 Mio. Euro von Level 2 in Level 1 transferiert. Hier haben sich die zuvor illiquiden Märkte weitestgehend belebt, sodass die quotierten Preise als zuverlässige Fair Values verwendet werden konnten.

Darüber hinaus wird der Fair Value einiger Finanzinstrumente anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein einfließender Paramenter nicht am Markt beobachtet werden kann (sog. Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen u. a. Equity-Zertifikate auf zwei oder mehrere Underlyings (Multi-Underlying-Zertifikate) oder währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), die in einem analytischen Black-Scholes-Ansatz bewertet werden. In der Regel stellt hier die Korrelation zwischen den einzelnen Underlyings oder zwischen dem Underlying und der Fremdwährung den am Markt nicht beobachtbaren Parameter dar.

Im Berichtsjahr belief sich der Umfang der Level 3 Finanzinstrumente auf 128,1 Mio. Euro (Vorjahr: 28,7 Mio Euro). Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio € | Handelsaktiva* | Finanzanlagen** | Handelspassiva* | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2009** | 0,2 | 2,3 | 26,2 | **28,7** |
| **Unrealisierte Gewinne/Verluste** | 2,2 | –2,1 | 6,3 | **6,4** |
| davon: | | | | |
| Gewinn- und Verlustrechnung | 2,2 | – 2,1 | 6,3 | **6,4** |
| Bewertungsreserve | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Realisierte Gewinne/Verluste** | –0,8 | 0,0 | –6,6 | **–7,4** |
| davon: | | | | |
| Fälligkeit | –0,8 | 0,0 | –6,6 | **–7,4** |
| Verkauf | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Neugeschäft** | **0,0** | 0,0 | **0,0** | **0,0** |
| davon: | | | | |
| Kauf | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| Emission | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| | | | | |
| **Transfer in Level 3** | 36,3 | 7,2 | 56,9 | **100,4** |
| | | | | |
| **Transfer aus Level 3** | 0,0 | 0,0 | 0,0 | **0,0** |
| **31.12.2009** | **37,9** | **7,4** | **82,8** | **128,1** |

* Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste der Handelsaktiva und -passiva werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.
** Bei den Level 3-Finanzanlagen handelt es sich um eingebettete Derivate, deren Bewertungsergebnisse im Handelsergebnis ausgewiesen werden.

Im Berichtsjahr wurden keine Level 3-Finanzinstrumente in andere Fair Value-Level transferiert. Demgegenüber stehen Finanzinstrumente in Höhe von 100,4 Mio. Euro, die aus anderen Fair Value-Levels in Level 3 transferiert wurden (Vorjahr: 28,7 Mio. Euro). Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass wir im Berichtsjahr das strukturierte Produkt ganzheitlich als Level 3 klassifizieren, während im Vorjahr nur das eingebettete Derivat als Level 3 eingestuft wurde.

Der Ergebniseffekt aus den Geschäften, die mit internen Modellen mit nicht beobachtbaren Parametern berechnet wurden, betrug 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

Bei Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **3,3** | **3,5** |
| Neugeschäft | 0,4 | 2,1 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –1,9 | –2,3 |
| davon Schließen von Positionen | –0,5 | –1,3 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –1,4 | –1,0 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **1,8** | **3,3** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2009 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 1.097,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.635,9 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 1.797,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3.666,2 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsen gehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2009 | Summe 2008 |
| OTC-Produkte | FRAs | 1.300 | 0 | 0 | 1.300 | 790 |
| | Zins-Swaps | 5.951 | 12.854 | 8.918 | 27.723 | 31.374 |
| | Zinsoptionen | 1.568 | 2.834 | 2.851 | 7.253 | 11.208 |
| | Termingeschäfte | 1.191 | 0 | 0 | 1.191 | 0 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 366 | 220 | 0 | 586 | 2.394 |
| | Zinsoptionen | 37 | 0 | 0 | 37 | 382 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **10.413** | **15.908** | **11.769** | **38.090** | **46.148** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 22.882 | 1.044 | 2 | 23.928 | 27.451 |
| | Cross Currency Swaps | 528 | 115 | 12 | 655 | 397 |
| | Devisenoptionen | 2.511 | 243 | 0 | 2.754 | 5.437 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **25.921** | **1.402** | **14** | **27.337** | **33.285** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 280 | 2 | 0 | 282 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 51 | 184 | 43 | 278 | 752 |
| | Equity Swaps | 10 | 53 | 53 | 116 | 0 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 502 | 0 | 0 | 502 | 653 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 4.329 | 1.355 | 0 | 4.841 | 7.109 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **4.050** | **1.594** | **96** | **6.020** | **8.514** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **40.663** | **18.904** | **11.879** | **71.446** | **87.947** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2009 | Summe 2008 | Summe 2009 | Summe 2008 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| | Zins-Swaps | 86 | 324 | 451 | 861 | 762 | 1.111 | 921 |
| | Zinsoptionen | 3 | 17 | 54 | 74 | 120 | 103 | 152 |
| | Termingeschäfte | 7 | 0 | 0 | 7 | 0 | 8 | 0 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **96** | **341** | **505** | **942** | **884** | **1.223** | **1.075** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 310 | 30 | 0 | 340 | 1.064 | 325 | 1.075 |
| | Cross Currency Swaps | 9 | 6 | 0 | 15 | 21 | 10 | 28 |
| | Devisenoptionen | 34 | 9 | 0 | 43 | 146 | 42 | 144 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **353** | **45** | **0** | **398** | **1.231** | **376** | **1.247** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 137 | 0 | 0 | 137 | 0 | 204 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 14 | 47 | 0 | 61 | 108 | 47 | 207 |
| | Equity Swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 | 0 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **151** | **47** | **0** | **198** | **108** | **266** | **207** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **600** | **433** | **505** | **1.538** | **2.223** | **1.865** | **2.529** |

* inklusive Goldmetallgeschäfte

**Sicherungsinstrumente**

HSBC Trinkaus verwendet bestimmte Derivate (in der Regel Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Finanzanlagen (sog. Fair Value Hedges; vgl. Note 6). Aus diesen Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2009 positive Marktwerte in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) sowie negative Marktwerte in Höhe von 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird in der folgenden Übersicht genauer spezifiziert:

| Gewinne und Verluste in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Aus Sicherungsinstrumenten | –0,7 | 0,0 |
| Aus Grundgeschäften | 0,6 | 0,0 |

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.569,2 | 1.747,5 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.489,2 |
| **Insgesamt** | **4.859,4** | **5.236,7** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro) noch nicht gezahlt. Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören. Außerdem umfassen die Eventualverbindlichkeiten im Berichtsjahr 1,2 Mio. Euro für Vorruhestandsregelungen.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 90,3 Mio. Euro (Vorjahr: 61,4 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 27,7 | 24,3 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 35,7 | 33,4 |
| Über 5 Jahre | 26,9 | 3,7 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **90,3** | **61,4** |

Die Bank hat den Betrieb zweier Rechenzentren, die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG auf externe Dritte ausgelagert. Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 999,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1.066,3 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.879,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4.155,5 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **361,1** | **318,8** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 158,5 | 125,7 |
| Forderungen an Kunden | 51,8 | 76,6 |
| Beteiligungen | 150,8 | 116,5 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **361,1** | **318,8** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3,4 | 2,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 357,7 | 316,3 |

## 63 Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 8.180 * |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA | Luxemburg | 100,0 | 111.902 | 18.775 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.515 | 1.066 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 17.500 | 2.119 * |
| HSBC INKA Investment-AG TGV** | Düsseldorf | 100,0 | 1.954 | –28 |
| HSBC Transaction Services GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 13.427 | –2.164 * |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 194 * |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 15.527 * |
| HSBC Trinkaus Investment Managers SA | Luxemburg | 100,0 | 4.122 | 443 |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | –4 * |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 290 | 42 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**** | Zürich | 50,0 | 684 | 10 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | –5.494 * |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 10 | –316 * |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 58 | 5 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 59 | 4 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 19 | –59 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 43 | 11 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäfts-führungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 2.914* |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.627 | 1.588 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | –113* |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd.***** | Toronto | 100,0 | 5 | –3 |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.288 | 1.127 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 7.490 | 568 |
| Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.077 | 2.310 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH***** | Düsseldorf | 100,0 | 5.171 | –841 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 1 |
| SINO AG **** | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 |

* Jahresergebnis vor Ergebnisabführung
** Unternehmensaktien
*** umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH
**** at equity bilanziert
***** Werte per 31.12.2008

## 64 ▸ Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die gegen diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 201 | 180 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.052 | 2.013 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.253** | **2.193** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 1.010 | 981 |
| Mitarbeiter | 1.243 | 1.212 |

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,7 | 0,9 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,3 | 0,2 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,2 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,1 | 0,2 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,3** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" pflegen wir intensive Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 120,5 Mio. Euro Erträge (Vorjahr: 297,3 Mio. Euro) und 26,4 Mio. Euro Aufwendungen (Vorjahr: 54,3 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. Der Rückgang der Erträge und Aufwendungen ist insbesondere auf gesunkene Zinserträge und -aufwendungen zurückzuführen. Im Geschäftsjahr 2009 betrugen die Zinserträge mit anderen HSBC-Unternehmen 53,7 Mio. Euro (Vorjahr: 233,6 Mio. Euro), die Zinsaufwendungen beliefen sich auf 15,1 Mio. Euro (Vorjahr: 42,7 Mio. Euro).

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 939,3 | 2.049,6 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,2 | 0,5 | 35,4 | 30,6 |
| **Insgesamt** | **939,5** | **2.050,1** | **35,4** | **30,6** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.783,4 | 1.638,3 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10,3 | 2,1 | 10,0 | 10,6 |
| **Insgesamt** | **1.793,7** | **1.640,4** | **10,0** | **10,6** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Handelsaktiva | 435,2 | 2.203,7 | 681,5 | 1.204,7 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 962,6 | 1.213,1 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2009 blieben mit 2.157,3 Tsd. Euro gegenüber dem Vorjahr (2.157,3 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung beträgt 5.715 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.572,0 Tsd. Euro). Zudem erhält der Vorstand eine Aktienvergütung als so genannte Long Term Incentive gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 4.485 Tsd. Euro für 2009 (Vorjahr: 4.228,0 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 85,6 Tsd. Euro (Vorjahr: 85,7 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2009 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013 übertragen.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 11,1 Mio. Euro (Vorjahr: 9,8 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 8. Juni 2010 betragen für 2009 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.122.838,37 Euro (Vorjahr: 1.160.250,00 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 353.100,00 Euro (Vorjahr: 331.300,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an drei (Vorjahr: vier) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 301.791,38 Euro (Vorjahr: 396.991,38 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 34,5 Mio. Euro (Vorjahr: 41,5 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Vorstands wurden keine Vorschüsse und Kredite (Vorjahr: Kredite an Mitglieder des Vorstands in Höhe von 44.487,66 Euro) gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden wie im Vorjahr nicht.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2009 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2008 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2004 (5J) | 01.08.2004 | 3,21 | 8,50 | – | 25.358 |
| SAYE 2005 (5J) | 01.08.2005 | 3,00 | 8,42 | 34.175 | 50.400 |
| SAYE 2006 (3J/5J) | 01.08.2006 | 2,60/2,67 | 9,59 | 3.502 | 52.573 |
| SAYE 2007 (3J/5J) | 01.08.2007 | 2,90/2,99 | 9,08 | 34.797 | 80.821 |
| SAYE 2008 (1J/3J/5J) | 01.08.2008 | 2,49/2,66/2,77 | 7,55 | 53.472 | 281.944 |
| SAYE 2009 (1J/3J/5J) | 01.08.2009 | 1,67/1,59/1,50 | 3,64 | 995.110 | – |
| **Insgesamt** | | | | **1.121.056** | **491.096** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2009 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 7,15 Euro (1. August 2008: 10,62 Euro).

Aufgrund der von der HSBC Holdings plc durchgeführten Kapitalerhöhung im April 2009 sind die Ausübungspreise aller laufenden Pläne angepasst worden.

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2009 | SAYE 2004–2008 | 491.096 | 9,37 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2009 | 995.110 | 3,64 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2004 (5J)/ SAYE 2006 (3J)/ SAYE 2008 (1J) | 101.330 | 8,96 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2005–2009 | 263.820 | 7,80 |
| Bestand zum 31.12.2009 | SAYE 2005–2009 | 1.121.056 | 4,16 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 1.116.565 | |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 4.491 | |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | Für das Geschäftsjahr 2009 | Für das Geschäftsjahr 2008 |
| Fällig im März 2011 | 0,0 | 0,0 |
| Fällig im März 2012 | 5,7 | 10,7 |
| Fällig im März 2013 | 5,7 | 0,0 |
| **Gesamt** | **11,4** | **10,7** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,7 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütungen beläuft sich auf 10,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,3 Mio Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2009 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Falke-Bank AG i. L., Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Hypothekenbank AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2009 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Manfred Krause (Bereichsvorstand) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Bank Polska S.A., Warschau, Polen |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft SA, Wasserbillig, Luxemburg |

| Thies Clemenz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |

| Bernd Franke | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vize-Präsident des Verwaltungsrats | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | SINO AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | TICK-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH (vormals ITS), Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services SA, Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

## 73 ▸ Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Lanxess AG, Leverkusen |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA, Genf, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

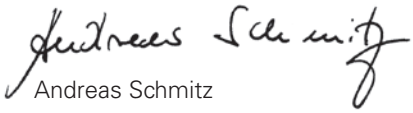
| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stiftung Schloss Neuhardenberg GmbH, Berlin |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 15. April 2010 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 12. März 2010.

Düsseldorf, den 5. Februar 2010



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 12. Februar 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

gez. Bormann
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **18.728,6** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** | **15.948,1** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 177,0 | 139,5 | 332,3 | 436,3 | 798,6 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.429,4 | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 | 4.561,9 |
| Forderungen an Kunden | 2.687,5 | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 | 2.554,0 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –42,9 | –21,4 | –16,2 | –17,0 | –26,1 |
| Handelsaktiva | 10.005,7 | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 | 6.470,6 |
| Finanzanlagen | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 | 1.472,2 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 10,6 | 10,1 | 15,2 | 1,5 | 0,0 |
| Sachanlagen | 83,3 | 81,1 | 196,3 | 80,4 | 78,0 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 44,1 | 56,0 | 12,3 | 9,3 | 7,9 |
| Ertragsteueransprüche | 13,0 | 17,5 | 54,8 | 2,5 | 1,8 |
| laufend | 13,0 | 13,0 | 54,8 | 2,5 | 1,4 |
| latent | 0,0 | 4,5 | 0,0 | 0,0 | 0,4 |
| Sonstige Aktiva | 194,8 | 259,2 | 77,3 | 68,6 | 29,2 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 | 1.424,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 | 7.139,6 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 29,8 | 34,6 |
| Handelspassiva | 5.196,7 | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 | 5.883,9 |
| Rückstellungen | 152,2 | 117,4 | 112,4 | 113,0 | 103,5 |
| Ertragsteuerverpflichtungen** | 67,7 | 85,1 | 106,0 | 62,0 | 128,1 |
| laufend** | 61,1 | 81,5 | 48,4 | 25,7 | 80,7 |
| latent | 6,6 | 3,6 | 57,6 | 36,3 | 47,4 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 108,2 | 106,8 | 105,4 | 91,0 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 458,7 | 458,7 | 440,6 | 308,1 |
| Eigenkapital** | 1.062,5 | 955,0 | 968,7 | 884,9 | 834,6 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 16,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 143,3 | 139,5 | 110,0 | 88,6 | 73,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 22,4 | 4,5 | –3,5 | –5,2 | –9,7 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,6 | 0,5 | 6,4 | 2,5 | 0,9 |
| Provisionsüberschuss | 346,2 | 347,6 | 318,1 | 281,8 | 264,4 |
| Operatives Handelsergebnis | 117,9 | 98,2 | 100,1 | 104,0 | 74,3 |
| Verwaltungsaufwand** | 400,8 | 384,2 | 334,0 | 298,6 | 287,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 11,6 | 3,5 | 1,3 | –1,0 | 0,8 |
| Betriebsergebnis | 196,4 | 200,6 | 205,4 | 182,5 | 136,2 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –24,0 | –50,0 | 1,9 | 6,5 | 49,1 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 5,1 | –11,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –13,8 | –1,3 | –0,1 | 0,5 | 8,2 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 163,7 | 138,2 | 207,2 | 189,5 | 193,5 |
| Ertragsteuern** | 54,5 | 48,6 | 63,2 | 74,9 | 76,1 |
| Jahresüberschuss | 109,2 | 89,6 | 144,0 | 114,6 | 117,4 |

* Bis einschließlich 2005 sind Liquiditätszu- und -abflüsse aus Pensions- und Wertpapierleihegeschäften unter Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

** Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.

**Unterschriftenseite (letzte Seite)**

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 28. April 2011**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
Düsseldorf

Düsseldorf, 28. April 2011 **HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 7. Mai 2012**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]
- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/•]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

A. Turbo-Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

E. Endlos Turbo-Optionsscheine
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder

aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung

C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
**[**Multi**]** **[**Alpha**]** **[**Flex**]** **[**Reverse**]** **[**Outperformance**]** **[**Bonus**]** **[**Pro**]** **[**Plus**]** **[**Garant**]** **[***Alternative Bezeichnung einfügen*: ●**]** Express **[**Zertifikate**]** **[**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**HSBC-Indizes**]** **[**Währungswechselkurse**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**einen Basket**]** **[**mit Währungsabsicherung**]**
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate]
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 20. Januar 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Bonus Zertifikate
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 22. März 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
- Aktienanleihen bzw. Indexanleihen bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket,
- Discountzertifikate bzw. Combined-Delivery-Zertifikate bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 8. April 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübung bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
D. Smart-Mini Future Zertifikate bzw. Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
E. Barrier-Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Zinsdifferenz-Optionsscheine bzw. Katapult Plus-Optionsscheine bzw. Korridor-Optionsscheine bzw. Barrier-Zertifikate bzw. Capped-Zertifikate bzw. Zinsdifferenz-Zertifikate bzw. Katapult Plus-Zertifikate bzw. Korridor-Zertifikate (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze, Zinsen, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Terminkontrakte, Investmentanteile, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 11. Juni 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

A. Express-Zertifikate bzw. Express-Anleihen
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Twin Win Zertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
C. Outperformance-Zertifikate bzw. Outperformance-Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für

A. Binary-Anleihe
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Basket-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten

C. Anleihe bezogen auf Zinssätze bzw. Zinsen
D. Open End-Partizipationszertifikate bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
E. Partizipationszertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
F. Strategie-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten
G. Quanto-Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe

**Basisprospekt vom 12. Juli 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Bonus-Wertpapiere,
d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur,
(Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten

**Basisprospekt vom 21. März 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
Discountzertifikate und Inhaberschuldverschreibungen (Strukturierte Wertpapiere)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 4. April 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 28. April 2011
für
A. Optionsscheine, Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart

bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübungsart
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
D. Mini Future Zertifikate bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
E. Strukturierte Optionsscheine bzw. Strukturierte Zertifikate (Strukturierte Wertpapiere) (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bzw. mit Bermuda-Option
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 1. Juni 2011**

für

A. Express-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Twin Win-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
C. Outperformance-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**,** Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe**,** Terminkontrakte**,** Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2011**

für

A. Binary-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

B. Basket-Wertpapiere
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Investmentanteilen, Indizes, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, Währungswechselkursen, Zinssätzen, Zinsen, Edelmetallen, Rohstoffen, Schuldverschreibungen oder Terminkontrakten
C. Open End-Partizipationswertpapiere bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
D. Partizipationswertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
E. Quanto-Open End-Partizipationswertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin und **mit** Währungsabsicherung
bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe

**Basisprospekt vom 21. Juni 2011**
für
Kapitalschutz-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Kapitalschutz, (Kapitalschutz-Zertifikate bzw. Kapitalschutz-Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 22. Dezember 2011**
für
Bonus-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur,
(Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, HSBC-Indizes, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 29. Februar 2012**
für
Discountzertifikate und Inhaberschuldverschreibungen (Strukturierte Wertpapiere)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, HSBC-Indizes, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 19. März 2012**
für
A. Optionsscheine, Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübungsart bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
D. Mini Future Zertifikate bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
E. Strukturierte Optionsscheine bzw. Strukturierte Zertifikate (Strukturierte Wertpapiere) (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor) mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Derivatives Public Distribution, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten, Tel. (Deutschland) 0800 4000 910, (International) 00800 9100 4000 und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages sind Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin sowie über die Prüfung des Jahresabschlusses der Emittentin: Konzernabschluss nach IFRS und Einzelabschluss nach HGB jeweils zum 31. Dezember 2011 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihrer Tochtergesellschaften, Düsseldorf.

## A.

**Basisprospekte ohne Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 28. März 2006
Basisprospekt vom 24. April 2006

Basisprospekt vom 25. Juli 2006
Basisprospekt vom 31. Januar 2007
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant
Basisprospekt vom 16. März 2007
Basisprospekt vom 21. März 2007
Basisprospekt vom 12. April 2007
Basisprospekt vom 27. April 2007
Basisprospekt vom 30. April 2007
Basisprospekt vom 31. Mai 2007
Basisprospekt vom 25. Juni 2007
Basisprospekt vom 24. Juli 2007
Basisprospekt vom 27. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. August 2007

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III der vorgenannten Basisprospekte werden wie folgt aktualisiert und entsprechend in die Dokumente eingefügt: Anhang I ist nunmehr der "Jahresabschluss und Lagebericht 2011 (Einzelabschluss)". Anhang II enthält nun den "Geschäftsbericht 2011 (Konzernabschluss nach IFRS)". Anhang III wird ersetzt durch den "Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS)". Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In der nachfolgenden Übersicht ist die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, abgebildet.

Der IFRS Konzernabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2011 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde:

| **Aktiva in Mio. €** | **31.12.2011** | **31.12.2010** | **Veränderung** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio. €** | **in %** |
| Barreserve | 672,2 | 336,1 | 336,1 | 100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.857,6 | 1.402,9 | 454,7 | 32,4 |
| Forderungen an Kunden | 3.717,2 | 3.089,6 | 627,6 | 20,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 27,1 | – 49,1 | 22,0 | – 44,8 |
| Handelsaktiva | 9.852,3 | 10.130,6 | – 278,3 | – 2,7 |
| Finanzanlagen | 4.164,7 | 3.305,9 | 858,8 | 26,0 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 65,2 | 38,0 | 27,2 | 71,6 |
| Sachanlagevermögen | 79,3 | 83,1 | – 3,8 | – 4,6 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 31,3 | 38,9 | – 7,6 | – 19,5 |
| Ertragsteueransprüche | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| laufend | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 213,1 | 203,7 | 9,4 | 4,6 |
| **Summe der Aktiva** | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

| **Passiva in Mio. €** | **31.12.2011** | **31.12.2010** | **Veränderung** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio. €** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | 1.180,4 | – 430,8 | – 36,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.413,3 | 10.148,0 | 2.265,3 | 22,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.426,0 | 5.200,1 | 225,9 | 4,3 |
| Rückstellungen | 103,4 | 96,5 | 6,9 | 7,2 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 55,6 | 66,7 | – 11,1 | – 16,6 |
| laufend | 48,3 | 52,6 | – 4,3 | – 8,2 |
| latent | 7,3 | 14,1 | – 6,8 | – 48,2 |
| Sonstige Passiva | 212,5 | 214,1 | – 1,6 | – 0,7 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 378,4 | – 25,0 | – 6,6 |
| Eigenkapital | 1.310,5 | 1.289,7 | 20,8 | 1,6 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 75,4 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 360,0 | 354,0 | 6,0 | 1,7 |
| Gewinnrücklagen | 695,8 | 627,2 | 68,6 | 10,9 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 88,5 | 125,3 | – 36,8 | – 29,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | – 38,5 | – 29,8 | – 8,7 | 29,2 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 2,8 | – 1,8 | – 1,0 | 55,6 |
| Konzernbilanzgewinn | 132,1 | 139,4 | – 7,3 | – 5,2 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin"**

*In Abschnitt "11. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin" werden die Unterpunkte 11.1 bis 11.3.1 in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**11.1. Historische Finanzinformationen**
In Anhang I finden sich Jahresabschluss und Lagebericht 2011 (Einzelabschluss nach HGB); in Anhang II ist der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2011 und in Anhang III der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2010 enthalten.

**11.2. Jahresabschluss**
In Anhang I finden sich Jahresabschluss und Lagebericht 2011 (Einzelabschluss nach HGB); in Anhang II ist der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2011 und in Anhang III der Konzernabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr 2010 abgedruckt, die jeweils die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Konzern-Kapitalflussrechnung und die Erläuterungen beinhalten.

**11.3. Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**

**11.3.1. Erklärung über die Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen**
Dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011 (Einzelabschluss nach HGB) wurde wie den Konzernabschlüssen der Jahre 2011 und 2010 durch den Abschlussprüfer ein uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"11.7. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**
Seit dem Jahresabschluss und Lagebericht der Emittentin vom 31. Dezember 2011 gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin."

**B.**

**Basisprospekte mit Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express

Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010
Basisprospekt vom 12. Juli 2010
Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011
Basisprospekt vom 1. Juni 2011
Basisprospekt vom 15. Juni 2011
Basisprospekt vom 21. Juni 2011
Basisprospekt vom 22. Dezember 2011
Basisprospekt vom 29. Februar 2012
Basisprospekt vom 19. März 2012

**Anhänge I bis III:**

*Die Anhänge I bis III werden wie folgt eingefügt: Anhang I - Jahresabschluss und Lagebericht 2011 (Einzelabschluss), Anhang II - Geschäftsbericht 2011 (Konzernabschluss nach IFRS) und Anhang III - Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS). Eventuelle weitere Anhänge werden ersatzlos gestrichen.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der Abschnitt mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In der nachfolgenden Übersicht ist die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, abgebildet.

Der IFRS Konzernabschluss der Emittentin zum 31. Dezember 2011 wurde nach den IFRS-Standards, so wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde:

| **Aktiva in Mio. €** | **31.12.2011** | **31.12.2010** | **Veränderung** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio. €** | **in %** |
| Barreserve | 672,2 | 336,1 | 336,1 | 100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.857,6 | 1.402,9 | 454,7 | 32,4 |
| Forderungen an Kunden | 3.717,2 | 3.089,6 | 627,6 | 20,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 27,1 | – 49,1 | 22,0 | – 44,8 |
| Handelsaktiva | 9.852,3 | 10.130,6 | – 278,3 | – 2,7 |
| Finanzanlagen | 4.164,7 | 3.305,9 | 858,8 | 26,0 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 65,2 | 38,0 | 27,2 | 71,6 |
| Sachanlagevermögen | 79,3 | 83,1 | – 3,8 | – 4,6 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 31,3 | 38,9 | – 7,6 | – 19,5 |
| Ertragsteueransprüche | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| laufend | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 213,1 | 203,7 | 9,4 | 4,6 |
| **Summe der Aktiva** | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

| **Passiva in Mio. €** | **31.12.2011** | **31.12.2010** | **Veränderung** | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **in Mio. €** | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | 1.180,4 | – 430,8 | – 36,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.413,3 | 10.148,0 | 2.265,3 | 22,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.426,0 | 5.200,1 | 225,9 | 4,3 |
| Rückstellungen | 103,4 | 96,5 | 6,9 | 7,2 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 55,6 | 66,7 | – 11,1 | – 16,6 |
| laufend | 48,3 | 52,6 | – 4,3 | – 8,2 |
| latent | 7,3 | 14,1 | – 6,8 | – 48,2 |
| Sonstige Passiva | 212,5 | 214,1 | – 1,6 | – 0,7 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 378,4 | – 25,0 | – 6,6 |
| Eigenkapital | 1.310,5 | 1.289,7 | 20,8 | 1,6 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 75,4 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 360,0 | 354,0 | 6,0 | 1,7 |
| Gewinnrücklagen | 695,8 | 627,2 | 68,6 | 10,9 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 88,5 | 125,3 | – 36,8 | – 29,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | – 38,5 | – 29,8 | – 8,7 | 29,2 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 2,8 | – 1,8 | – 1,0 | 55,6 |
| Konzernbilanzgewinn | 132,1 | 139,4 | – 7,3 | – 5,2 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

"

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010

*Der jeweils achte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2011, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Der nachfolgend aufgeführte Basisprospekt wird im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 12. Juli 2010

*Der neunte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in dem vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2011, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011
Basisprospekt vom 1. Juni 2011
Basisprospekt vom 15. Juni 2011
Basisprospekt vom 21. Juni 2011
Basisprospekt vom 22. Dezember 2011
Basisprospekt vom 29. Februar 2012
Basisprospekt vom 19. März 2012

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts der Emittentin, dem 31. Dezember 2011, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben."

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 4. Einsehbare Dokumente"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 1. Juni 2011
Basisprospekt vom 15. Juni 2011
Basisprospekt vom 21. Juni 2011
Basisprospekt vom 22. Dezember 2011
Basisprospekt vom 29. Februar 2012
Basisprospekt vom 19. März 2012

*Punkt (b) dieses Absatzes wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre,"

# Jahresabschluss und Lagebericht 2011

HSBC Trinkaus

F I. 1

# Jahresabschluss und Lagebericht 2011 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Datum der Herausgabe: April 2012

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Lagebericht

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der HSBC Trinkaus-Konzern umfasst eine Gruppe von 16 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.
Luxemburg

HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.
Luxemburg

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Düsseldorf

HSBC INKA Investment-AG TGV
Düsseldorf

HSBC Transaction Services GmbH
Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH
Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH
Wien

HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG
Zürich

HSBC Trinkaus Real Estate GmbH
Düsseldorf

HSBC Trinkaus Family Office GmbH
Düsseldorf

Trinkaus Private Equity Management GmbH
Düsseldorf

Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG
Düsseldorf

HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG
Düsseldorf

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH
Düsseldorf

Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH
Düsseldorf

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

Der Vorstand hat gemäß § 312 AktG für das Geschäftsjahr 2011 einen Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) erstellt.

Dieser Bericht endet mit der Schlusserklärung: „Die Bank erhielt bei jedem im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns im Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren. Auf Veranlassung oder im Interesse der HSBC Holdings oder eines mit der HSBC Holdings plc verbundenen Unternehmens wurden zum Nachteil der Bank Maßnahmen weder getroffen noch unterlassen."

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus fünf Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf den Anhang.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu Preisen zu kaufen und zu verkaufen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 7. Juni 2015.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Auf die Anwendung der bis zum 31. Dezember 2011 geltenden vertraglichen Regelung, wonach die Barkomponente mindestens 50 % der variablen Vergütung beträgt, haben die Mitglieder des Vorstands verzichtet. In den derzeit gültigen Verträgen der Vorstandsmitglieder ist eine solche Vereinbarung nicht mehr enthalten.

Der Anteil der Barkomponente, die Mindestwartefrist bis zur Zuteilung des langfristigen Vergütungsanteils sowie dessen Verteilung über die Wartefrist richten sich nach konzerneinheitlichen Regelungen der HSBC-Gruppe und können von Jahr zu Jahr variieren. Die Einzelheiten hierzu werden im Geschäftsbericht des jeweiligen Jahres veröffentlicht. Für das Geschäftsjahr 2011 besteht der langfristige Vergütungsanteil bei zwei Vorstandsmitgliedern ausschließlich aus zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc. Diese werden zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2013 bis 2015, übertragen. Bei drei Vorstandsmitgliedern besteht der langfristige Vergütungsanteil je zur Hälfte aus einer Barauszahlung und einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Beide Elemente werden zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2013 bis 2015, übertragen, wobei für die Aktien der HSBC Holdings plc eine weitere Halteperiode von sechs Monaten ab Übertragung vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien im Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2011 finden sich im Anhang.

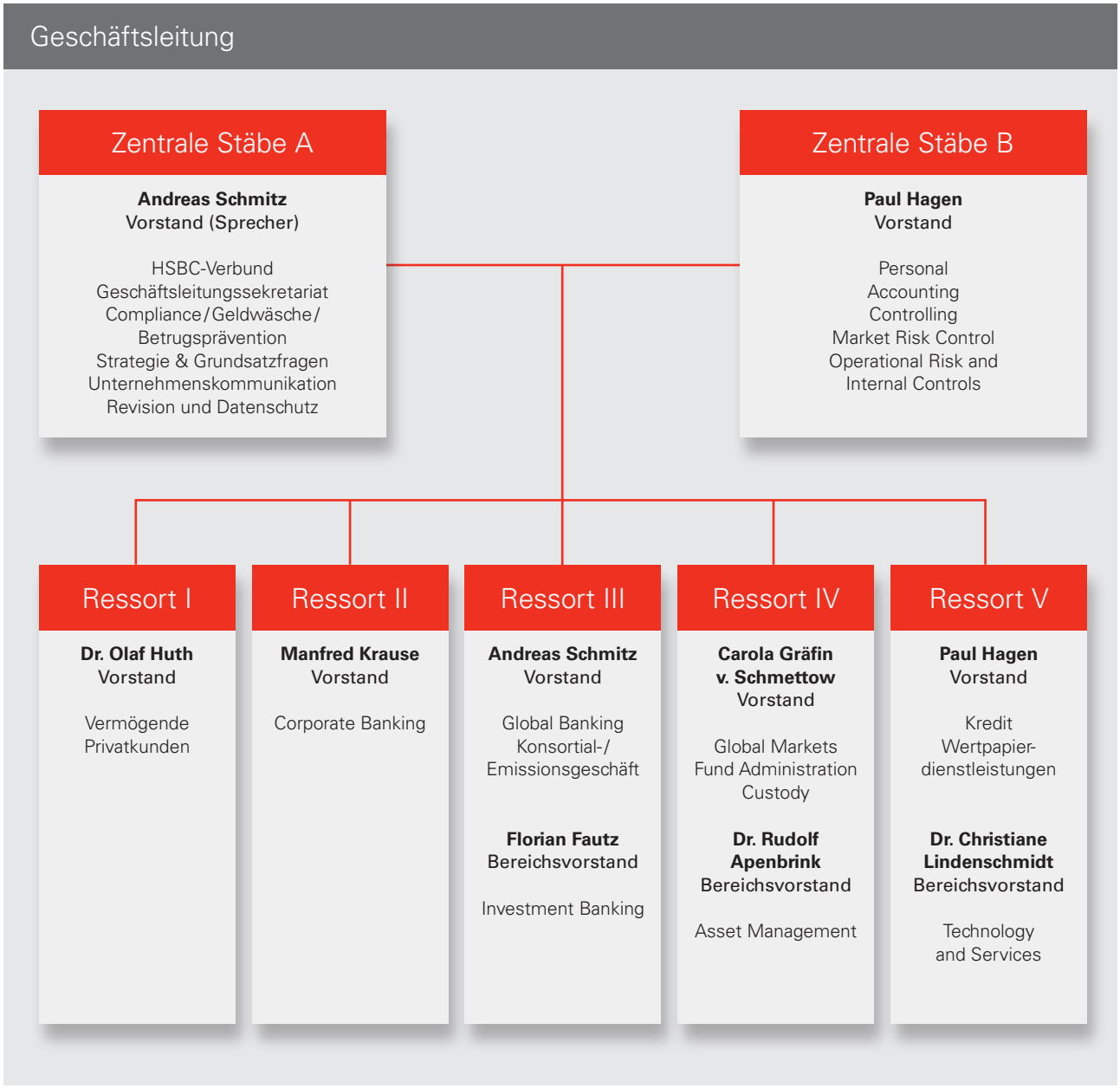
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2011 – einschließlich gezahlter Beratungsvergütungen – finden sich im Anhang.

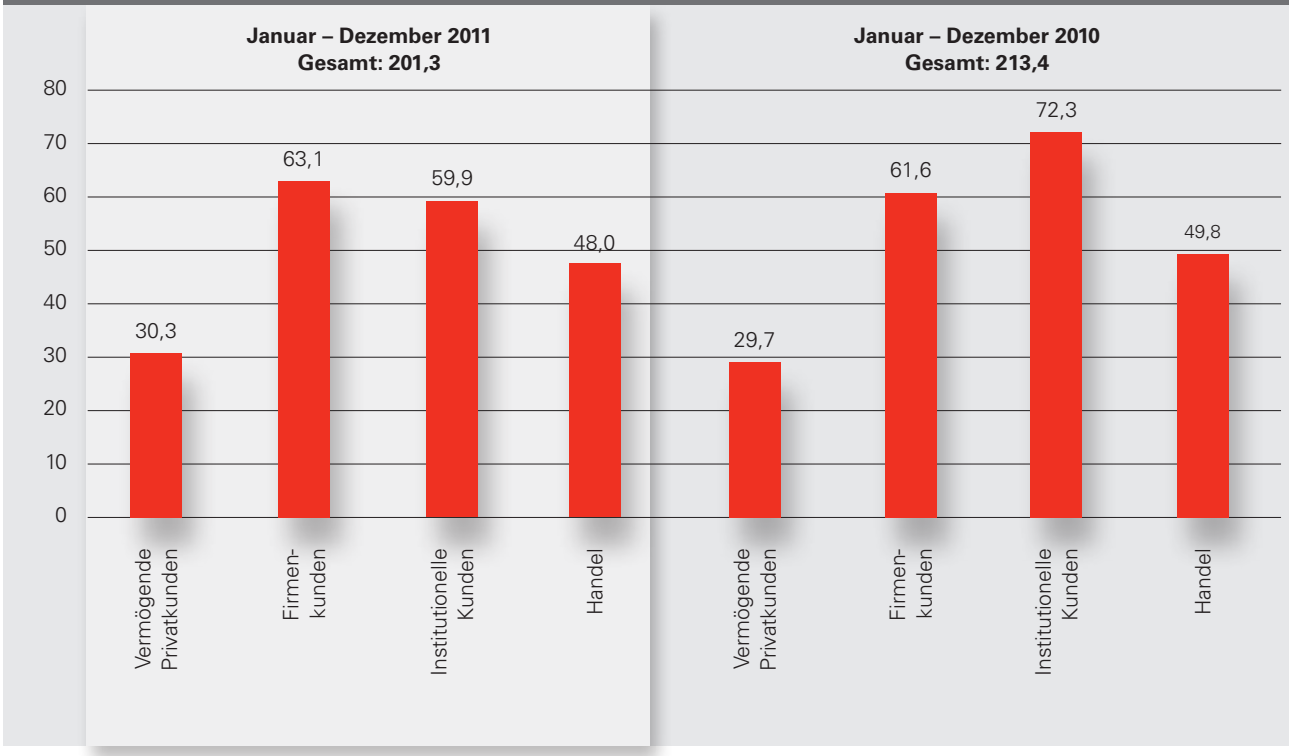
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink und Florian Fautz stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



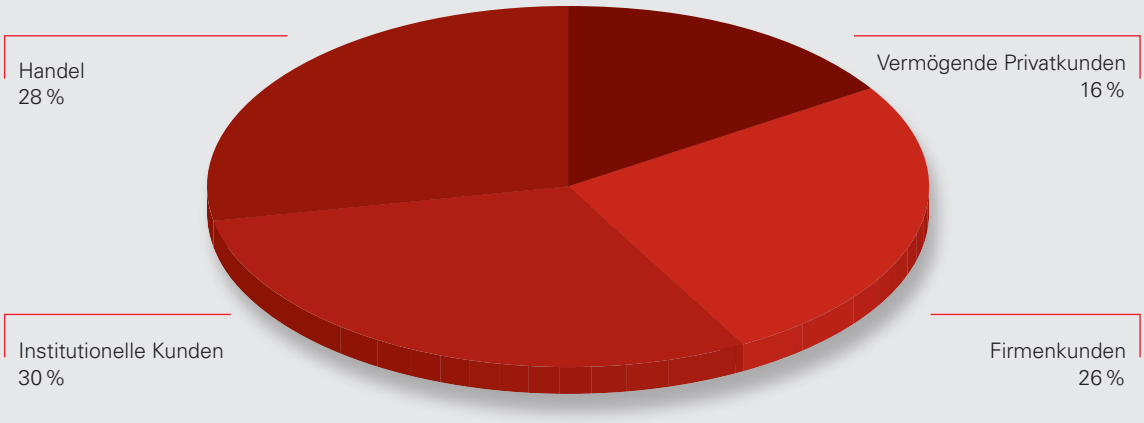
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den Ressorts I – IV belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

## Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Berücksichtigung der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von insgesamt 5,5 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 6,9 Mio. Euro für 2010 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 206,8 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 220,3 Mio. Euro im Jahr 2010. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

## Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch im vergangenen Jahr dominierten die Finanz- und die Staatsschuldenkrise das Geschehen an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft. Was als Subprime-Krise begann, riss in der Folge einige Banken in den Abgrund; auch drei Jahre nach dem Zusammenbruch von Lehman Brothers haben sich die Zeiten für die Kreditbranche noch lange nicht normalisiert. Die Finanzkrise ist in eine staatliche Schuldenkrise gemündet, die auch 2012 eine große Herausforderung sein wird.

Die Schulden der Staaten sowie die Zweifel der Finanzmärkte, ob diese Schulden auch zu bedienen sind, sind Kern der Krise. Sie wird nur zu bewältigen sein, wenn Verstöße gegen Schuldenkriterien geahndet und wirtschaftliche Ungleichgewichte in der Währungsunion durch eine entsprechende Strukturreform abgebaut werden. Das alles wird mit Kosten verbunden sein, aber in den Euro und damit in Europa zu investieren lohnt sich. In diesem Umfeld erscheint die konjunkturelle Entwicklung Deutschlands wie ein „German Miracle" – wenngleich auch unser Wirtschaftsraum vor zukünftigen Herausforderungen und Risiken steht.

Die Aufräumarbeiten im Finanzsektor setzten sich im vergangenen Jahr fort. Nach dem massiven Vertrauensverlust, der mit der Finanzkrise einhergegangen ist, ist es für die Branche entscheidend, das Vertrauen ihrer Kunden und Aktionäre, aber auch der Politik und der Aufsicht zurückzugewinnen. Auch die Reaktionen der Bevölkerung, die sich in Aktivitäten wie der „Occupy"-Bewegung entladen, zeigen, dass unsere Branche zwar die richtigen Lehren gezogen haben mag, deren Umsetzung aber noch nicht vollzogen ist. Die Finanzmarktkrise hat grundlegende Mängel im Finanzsystem aufgedeckt, die durch bessere Regulierungsstandards und klarere Spielregeln für die Finanzmärkte korrigiert werden müssen. Bei aller Notwendigkeit einer deutlichen Anpassung des Regelwerks bedarf es aber einer ausgewogenen Regulierung mit Augenmaß, um einer Erholung der Branche nicht durch Überregulierung der Finanzmärkte im Wege zu stehen. Insbesondere die Fähigkeit zur Bildung von Eigenkapital darf nicht belastet werden. Es gilt, einen Rückgang der Kreditvergabe und damit eine Einschränkung der Realwirtschaft zu vermeiden.

Jenseits der notwendigen staatlichen Regulierung und eigenständiger Maßnahmen von Banken gilt aber weiterhin: Der Schlüssel zum Erfolg einer Bank und zu einem funktionierenden Finanzmarkt insgesamt sind in sich stimmige Geschäftsmodelle, die auf die Kunden fokussiert sind und langfristigen wirtschaftlichen Erfolg auf der Basis bewährter Werte ermöglichen. Die Finanzkrise hat hier in aller Deutlichkeit Marktteilnehmer ohne nachhaltiges Geschäftsmodell offenbart, die letztendlich zur Belastung für das Finanzsystem und den Steuerzahler geworden sind. Die Auflösung der Wettbewerbsverzerrung, die unter anderem durch die Europäische Kommission forciert wird, wird zu einer deutlichen Veränderung der Bankenlandschaft in Deutschland führen.

## Ausrichtung von HSBC Trinkaus im aktuellen Umfeld

HSBC Trinkaus hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut bewiesen, dass unser in seiner Kombination einzigartiges Geschäftsmodell weiter überzeugt. Diversifikation, Nachhaltigkeit und Risikobewusstsein prägen unsere strategische Ausrichtung. Mit diesem Ansatz konnten wir auch im vergangenen Jahr viele neue Kunden gewinnen, da wir als ein „safe haven" gelten, der viele Fehler vermieden hat.

Auch vor dem Hintergrund der Bankenstresstests steht die Bank hervorragend da: HSBC Trinkaus besitzt mit 15,0 % weiterhin eine hohe Eigenkapitalquote, wobei 11,5 Prozentpunkte auf hartes Kernkapital entfallen. Damit erfüllt die Bank bereits jetzt die künftigen Anforderungen aus Basel III und besitzt zudem ausreichenden Spielraum für eine weitere Geschäftsexpansion. Mit Blick auf die intensiven Diskussionen zur Kapitalausstattung von Banken und zu möglichen Folgen für die Kreditvergabe an deutsche Firmenkunden (Stichwort „Kreditklemme") sind diese Kennzahlen eine wichtige Aussage für das zukünftige Kundengeschäft der Bank und zugleich ein wesentliches Differenzierungsmerkmal zu unseren Wettbewerbern.

Trotz der zahlreichen weltweiten Anpassungen von Banken-Ratings im letzten Jahr besitzen wir ein seit Ende 2007 unverändertes Rating von „AA" der Rating-Agentur Fitch.* Damit hat HSBC Trinkaus weiterhin das beste Fitch-Rating aller privaten Geschäftsbanken in Deutschland. Dies unterstreicht die Stabilität und Sicherheit der Bank und ihre starke Positionierung innerhalb der Branche, insbesondere vor dem Hintergrund der allgemeinen Branchen-Neubewertung durch die Rating-Agenturen.

* Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

Auch im Jahr 2012 wollen wir in dem schwierigen Marktumfeld durch eine konsequente Ausrichtung auf klar definierte Zielgruppen und ein ausgeprägtes Risikobewusstsein erfolgreich bleiben. Die Basis des Erfolgs bilden auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere langjährig zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden zufriedenstellen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe

Die Tatsache, dass wir mit HSBC einen stabilen und verlässlichen Gesellschafter vorweisen können, trägt zu unserer einzigartigen Stellung im Markt bei. Die enge Kooperation mit HSBC führt dazu, dass HSBC Trinkaus für immer mehr Kunden eine der wenigen kompetenten Adressen für internationales Geschäft im deutschen Markt ist. Das weltumspannende Netz der HSBC-Gruppe zum Wohle unserer Kunden einzusetzen, ist ein besonderes Anliegen von HSBC Trinkaus, verstehen wir uns doch angesichts des Status von Deutschland als führender Exportnation als Vorreiter im globalen Austausch.

Die zunehmende Bedeutung des deutschen Markts für die HSBC-Gruppe wurde im vergangenen Jahr von Stuart Gulliver, dem neuen Group Chief Executive, anlässlich des Investor Days erneut bekräftigt. Neben China, den USA, Indien, Frankreich und Großbritannien ist Deutschland Kernland für das strategische Wachstum der HSBC-Gruppe; diese Einschätzung fußt auf der prognostizierten langfristig starken Exportkraft Deutschlands. Mittelfristig erwartet die HSBC-Gruppe einen weiteren Anstieg des deutschen Beitrags zu ihrem Vorsteuergewinn. Neben unserer organischen Wachstumsstrategie „Wachstum aus Stärke", die auch im vergangenen Jahr zu sehr erfreulichen Ergebnissen insbesondere in unserem Geschäft mit deutschen Firmenkunden geführt hat, wollen wir dies grundsätzlich auch mittels Zukäufen von Assets verwirklichen. Wir prüfen regelmäßig aufkommende Möglichkeiten im Markt, um uns selektiv zu verstärken, achten hierbei jedoch streng auf die Einhaltung unserer internen Rentabilitäts- und Risikokriterien. Vor diesem Hintergrund ist auch der Gesprächsverlauf bezüglich des zum Verkauf stehenden Firmenkundengeschäfts der WestLB AG zu betrachten. Deren Wertschöpfungskette im Geschäft mit mittelständischen Adressen erachteten wir als eine sehr gute Ergänzung unseres eigenen Firmenkundenportfolios, die unsere organischen Wachstumsbemühungen signifikant unterstützt hätte. Dass dies mit der Sicherung von Arbeitsplätzen an unserem heimischen Bankenmarkt Düsseldorf zu verknüpfen gewesen wäre, bestärkte uns in unseren Bemühungen um eine konstruktive Lösung. Allerdings mussten wir die Gespräche im Oktober letzten Jahres beenden, da mit der Verbundbank ein Mitbieter mit Nähe zum Gesellschafterkreis der WestLB AG in die Verhandlungen eintrat. Dies schränkte die Möglichkeit, ein unseren Zielen entsprechendes Portfolio erwerben zu können, deutlich ein. Unsere strengen Anforderungen an die Nachhaltigkeit und die Rendite von Investitionen konnten somit nicht erfüllt werden. Daher haben wir folgerichtig die Teilnahme am Bieterprozess nicht fortgeführt.

Neben der zukünftigen Strategie der HSBC-Gruppe setzte Stuart Gulliver auf dem Investor Day auch Akzente bezüglich der Unternehmenskultur der Bank. Die angestrebte Rückbesinnung auf die Erfahrung und Expertise („Capability") und das selbstverantwortliche Handeln aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter („Courageous Integrity") ist bei HSBC Trinkaus bereits überwiegend gelebte Gegenwart. Wir erfreuen uns einer traditionell offenen Unternehmenskultur und eines Arbeitsumfelds, in dem Leistungsbereitschaft belohnt wird. Teil unseres Wertekatalogs ist auch die Förderung von kultureller Vielfalt, die ebenfalls ein fundamentaler Bestandteil von HSBC als „the leading international bank" ist. Die Initiative von HSBC zu Diversity & Inclusion, also zur Unterstützung von Vielfalt und Chancengleichheit im Unternehmen sowie zur Förderung von Integration und Wertschätzung der Mitarbeiter, soll diesen Vorteil weiter ausbauen. HSBC Trinkaus unterstützt diese Initiative tatkräftig, ist sie doch Ausdruck einer zeitgemäßen Unternehmensführung und eines menschengerechten Arbeitsumfelds. Unser Engagement in Bezug auf Vereinbarkeit von Familie und Beruf, zum Beispiel durch die

Einrichtung von zwei Betriebskindergärten sowie die Förderung flexibler Arbeitszeitmodelle, sind nur zwei der vielen Facetten in diesem Bereich.

### Unsere Strategie im Überblick

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Punkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen vermögende Privatkunden, Firmenkunden und institutionelle Kunden und möchten unsere Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden ausbauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke, denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank ein Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit der HSBC Global Asset Management erfolgreich positioniert.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt zurück, der HSBC-Gruppe, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in über 80 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- und die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Die langjährigen erfolgreichen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein. Im Sinne unserer langjährigen Tradition bleiben wir auch weiterhin unseren Werten verpflichtet; denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Geschäftsjahr 2011

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur wurde 2011 durch die anhaltende Expansion der Schwellenländer angetrieben, an die Wachstumsdynamik des Vorjahres konnte allerdings nicht ganz angeknüpft werden. Neben dem Anstieg der Rohstoffpreise, der bis in die erste Jahreshälfte 2011 hineinreichte, gingen besonders von der Staatsschuldenkrise in den entwickelten Volkswirtschaften Bremseffekte aus. Die deutsche Wirtschaft schlug sich in diesem Umfeld wacker und dürfte nach einer Steigerung des Bruttoinlandsprodukts um 3,6 % im Vorjahr um rund 3 % gewachsen sein. Zum Jahresende sind die Wachstumskräfte jedoch deutlich erlahmt. Gerade der Rückenwind durch den Außenbeitrag hat nachgelassen, während sich die Binnenkonjunktur, unter anderem getrieben durch einen florierenden Arbeitsmarkt, solide präsentiert. Damit konnte die deutsche Wirtschaft 2011 insgesamt erneut stärker als die Eurozone, aber auch die USA wachsen.

Der starke Anstieg der Rohstoffpreise führte in der ersten Jahreshälfte 2011 zu einem Aufflackern der Inflationsängste, was wiederum die Europäische Zentralbank (EZB) im April und Juni zu zwei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte auf 1,5 % veranlasste. Der Preisauftrieb in Deutschland fiel 2011 mit 2,5 % doppelt so hoch wie im Vorjahr aus. Im Zuge der sich in der zweiten Jahreshälfte materialisierenden Wachstumsrisiken reduzierten die Währungshüter den Leitzins indes wieder auf 1,0 %. Zudem stellt die EZB den Banken der Eurozone weiter unbegrenzt Liquidität zu Verfügung – erstmals sogar für eine Laufzeit von drei Jahren. Darüber hinaus erwarb die Zentralbank im Sekundärmarkt Staatsanleihen, blieb im Umfang der Käufe aber weit hinter den Programmen der britischen und der US-Notenbank zurück. Letztere gab im August bekannt, aufgrund der bestehenden Wachstumsrisiken die Federal Funds Rate, die derzeit zwischen 0,00 % und 0,25 % liegt, bis mindestens Mitte 2013 auf diesem niedrigen Niveau zu belassen.

Trotz der expansiven Politik der Notenbanken kam es an den Aktienmärkten zum Teil zu deutlichen Verlusten; die Konjunktursorgen sorgten besonders zum Start der zweiten Jahreshälfte für deutlich fallende Notierungen. Der DAX gab im Jahresverlauf um rund 15 % nach. Der Rückgang bei breiten europäischen Indizes fiel nicht ganz so markant aus, in den USA blieb dem S&P 500 sogar ein Rückgang erspart. Bundesanleihen profitierten 2011 erneut von ihrer Rolle als „sicherer Hafen“: Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen markierte zwischenzeitlich mit Werten unterhalb von 1,7 % neue historische Tiefstände. Die Refinanzierungskosten in einer Reihe von anderen Ländern der Währungsunion zogen im Rahmen der Schuldenkrise indes signifikant an. Das Misstrauen der Anleger in die Stabilität der Staatsfinanzen einzelner Länder und die Wende in der Geldpolitik der EZB waren wohl die Gründe dafür, dass der Euro seine am Anfang des Jahres gegenüber dem US-Dollar erzielten Gewinne wieder abgab und zum Jahresende unter die Marke von 1,30 US-Dollar zurückfiel.

## Ertragslage

Im Jahr 2011, in dem auf den Kapitalmärkten das Aufbrechen der Eurozone zu einem möglichen Szenario wurde, hat HSBC Trinkaus mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von 161,0 Mio. Euro ein erfreulich gutes Ergebnis erzielen können, auch wenn der Wert aus dem Vorjahr nicht wiederholt werden konnte. Dies bedeutet gegenüber dem Jahr 2010 (195,2 Mio. Euro) einen Rückgang um 17,5 % bzw. 34,2 Mio. Euro. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 102,9 Mio. Euro und liegt damit um 23,4 % bzw. 31,4 Mio. Euro unter dem Vorjahreswert von 134,3 Mio. Euro. Angesichts der in der zweiten Jahreshälfte beobachteten Verwerfungen an den Finanzmärkten sind wir mit diesem Ergebnis noch zufrieden.

Unser Geschäftsmodell hat sich erneut bewährt. Deswegen haben wir es gezielt ausgebaut und gestärkt, auch wenn ein Projekt, das externes Wachstum vorsah, nicht realisiert werden konnte. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir sowohl im Segment der Vermögenden Privatkunden als auch der Firmenkunden weiter zulegen. Dagegen haben wir im Segment der Institutionellen Kunden erwartungsgemäß das hohe Vorjahresergebnis nicht wiederholen können, da wir im Vorjahr überproportional von mehreren größeren Kapitalmaßnahmen profitieren konnten. Den Nettoertrag des Handelsbestands konnten wir nochmals signifikant steigern, was wir als besonderen Erfolg werten. Die anhaltenden Spekulationen zur Bonität einzelner Euro-Mitgliedsländer haben unser Ergebnis kaum belastet, da wir in diesen Ländern – wenn überhaupt – nur mit sehr überschaubaren Anleihebeständen im Bankbuch exponiert sind.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 9,0 Mio. Euro bzw. 7,3 % auf 113,5 Mio. Euro moderat gefallen. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Das Zinsergebnis aus dem Einlagengeschäft konnten wir durch höhere Volumina und anfänglich etwas bessere Margen deutlich verbessern. Die hohen Kundeneinlagen sehen wir als großen Vertrauensbeweis unserer Kundschaft an. Gerade in diesem schwierigen Bankenumfeld werden wir – nicht zuletzt dank unserer Einbindung in die HSBC-Gruppe – als sicherer Hafen wahrgenommen.

- Auch das Zinsergebnis aus dem Kreditgeschäft konnten wir weiter steigern, obwohl sich im Berichtsjahr der schon im Vorjahr beginnende Trend zu geringeren Margen im Kreditgeschäft fortgesetzt hat. Den damit einhergehenden Rückgang im Zinsergebnis konnten wir durch das weiter wachsende Kreditgeschäft mehr als ausgleichen. Mit unserer Bereitschaft, im Zuge unserer Wachstumsstrategie das Kreditbuch signifikant auszuweiten, können wir in besonderem Maße das Geschäft mit größeren mittelständischen Firmenkunden ausbauen, denn die Bereitstellung von Krediten ist für diese Kundengruppe unverändert der Anker für die gesamte Geschäftsbeziehung. Dabei müssen und wollen wir keine Abstriche bei der Bonität unserer Kunden machen, sondern können unseren Marktanteil auch mit unseren traditionell hohen Anforderungen an die Kundenbonität deutlich ausweiten.

- Das Zinsergebnis aus unseren Wertpapieren der Liquiditätsreserve ist ebenfalls deutlich gestiegen, denn wir haben den Liquiditätspuffer für die Bank seit Jahren kontinuierlich ausgebaut, wobei wir strikte Regeln für die Qualität der Anlagen eingehalten haben und dadurch, auch unter Verzicht auf höhere Margen, von der Eskalation der Staatsschuldenkrise nahezu unberührt blieben.

- Dagegen haben Bewertungsverluste auf das Deckungsvermögen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie die Zinseffekte aus der Verzinsung langfristiger Rückstellungen das Zinsergebnis im Berichtsjahr signifikant belastet.

Die laufenden Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen sind um 2,9 Mio. Euro auf 3,2 Mio. Euro sehr deutlich angestiegen. Zum einen ist hierin ein Sonderertrag aus der Veräußerung einer Immobilie, die bisher für den Bankbetrieb genutzt wurde, enthalten. Zum anderen war das Ergebnis der Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG im Vorjahr durch außerordentliche Instandhaltungen erheblich belastet. Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie aus Beteiligungen blieben in Summe in etwa auf dem Vorjahresniveau.

Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen sind um 34,4 % oder 16,3 Mio. Euro auf nunmehr 31,2 Mio. Euro signifikant zurückgegangen. Ursächlich dafür sind vor allem das rückläufige Ergebnis der HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH sowie der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, die im Vorjahr durch einen Sondereffekt ein außergewöhnlich gutes Ergebnis erzielen konnte.

Der Provisionsüberschuss in Höhe von 226,6 Mio. Euro ist mit einem Rückgang um 17,1 Mio. Euro bzw. 7,0 % unter dem Rekordwert des Vorjahres von 243,7 Mio. Euro geblieben. Hier hat die Unsicherheit an den Kapitalmärkten, die zur Verschiebung von Kapitalmarkttransaktionen führte und auch die Investitionsbereitschaft privater und institutioneller Kunden beeinträchtigt hat, zu rückläufigem Geschäftsvolumen geführt. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Sowohl im klassischen Wertpapiergeschäft als auch im Investment Banking und im Emissions- und Strukturierungsgeschäft haben wir die deutliche Zurückhaltung unserer Kunden an den Kapitalmärkten gespürt. Den größten Rückgang verzeichneten wir im Investment Banking, wo wir im Vorjahr ein Rekordergebnis erzielen konnten. Entgegen dem Rückgang der Transaktionszahlen im Wertpapiergeschäft konnten wir die Erträge aus transaktionsunabhängigen Entgelten leicht steigern. Dabei profitieren wir von unserer ausgezeichneten Positionierung im Custody- und Depotbankgeschäft, wo wir auch signifikante Volumenszuwächse verzeichnen konnten. Schwerpunkt unseres Provisionsgeschäfts bleiben alle Services im traditionellen Wertpapiergeschäft.

- Im Provisionsgeschäft mit Devisen und Derivaten profitieren wir unverändert von einer sehr engen Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-

Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte unmittelbar auf die eigenen Bücher nehmen und so zu einer sehr wettbewerbsfähigen Preisgestaltung beitragen. Im Devisengeschäft konnten wir das bereits sehr gute Vorjahresergebnis nochmals erheblich steigern, obwohl die Margen im klassischen Devisenhandel durch die elektronischen Handelsplattformen unverändert sehr eng sind. Im Berichtsjahr konnten wir erstmals Devisengeschäfte auch in Offshore-Renminbi anbieten. Bei Provisionen aus Zinsderivaten konnten wir ebenfalls deutlich zulegen, während bei Derivaten auf Aktien der Provisionsüberschuss aufgrund der Zurückhaltung unserer Kunden rückläufig war.

- Im klassischen Auslands- und Kreditgeschäft konnten wir ebenfalls unsere Ergebnisse signifikant verbessern und damit unser Wachstum im Segment Firmenkunden auch im Provisionsgeschäft ertragreich fortsetzen.

- Alternative Investments haben sich für unsere anspruchsvolle Kundschaft als eigene Asset-Klasse zunehmend etabliert. Vor allem institutionelle Anleger, aber auch in geringerem Maße Firmenkunden und vermögende Privatkunden schätzen den Diversifikationseffekt dieser Produkte. In 2011 haben wir wiederum mit neuen Angeboten für unsere Kundschaft den Zugang zu ausgewählten Produkten dieser Asset-Klasse geschaffen und damit das Vorjahresergebnis wiederholt.

Der Nettoertrag des Handelsbestands ist um 18,3 Mio. Euro bzw. 17,9 % auf 120,3 Mio. Euro deutlich angestiegen. Dabei haben wir im Handel mit Aktien und Renten das sehr gute Vorjahresniveau nur knapp verfehlt. Angesichts der zeitweilig schwierigen Situation an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr werten wir dies als schönen Erfolg unserer sehr erfahrenen Handelsteams und unseres langjährig bewährten Risikomanagements. Das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten resultiert primär aus der Emission und dem Market Making von Retail-Produkten wie Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen. In diesem Markt legen wir unverändert größten Wert auf Transparenz und Kundenzufriedenheit als Garant für nachhaltiges Geschäft. Das Treasury-Ergebnis ist im Berichtsjahr dank unserer nach wie vor sehr guten Liquiditätsausstattung weiterhin auf hohem Niveau. Bei unseren Anleihepositionen im Zinshandel konnten wir die vergleichsweise hohe Volatilität der Credit Spreads erfolgreich meistern. Im Devisengeschäft konnten wir mit 8,3 Mio. Euro das Vorjahresergebnis von 7,1 Mio. Euro um mehr als 10 % übertreffen. Damit blieb das Handelsergebnis insgesamt um 6,6 Mio. Euro oder 5,3 % hinter dem sehr guten Vorjahresergebnis. Der starke Rückgang des Value at Risk-Abschlags infolge geringerer Risikopositionen im Handelsbuch hat jedoch den Rückgang im Handelsergebnis überkompensiert, sodass per saldo ein Anstieg des Nettoertrags des Handelsbestands zu verzeichnen ist.

Die Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen inklusive der Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen sind nur leicht um 9,5 Mio. Euro bzw. 2,8 % auf 343,2 Mio. Euro angestiegen. Diese Entwicklung ist auf der einen Seite ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der in 2011 vor allem zu höheren durchschnittlichen Mitarbeiterzahlen und damit zu höherem Personalaufwand führte. Auf der anderen Seite haben wir schon sehr frühzeitig begonnen, die Kosten des Bankbetriebs an die gedämpften Erwartungen zur Erlösentwicklung anzupassen. Im Personalaufwand wurde der Anstieg teilweise dadurch kompensiert, dass die erfolgsabhängige Vergütungskomponente in Einklang mit dem leicht rückläufigen Konzernergebnis geringer als im Vorjahr ausgefallen ist. Die Anderen Verwaltungsaufwendungen sind infolge der frühzeitigen Kostenanpassungen vergleichsweise moderat um 4,8 % auf 124,6 Mio. Euro angestiegen. Darin ist erstmalig die in Deutschland ab dem Berichtsjahr erhobene Bankenabgabe enthalten. Außerdem steigen die Kosten eines Bankbetriebs seit Jahren durch zunehmende Regulierung sowie ständig erweiterte gesetzliche – insbesondere steuerliche – Aufgaben überproportional.

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind um 4,5 % bzw. 1,6 Mio. Euro auf 37,6 Mio. Euro nochmals leicht angestiegen. Im Wesentlichen beruht der Anstieg auf höheren Konzernumlagen und geringfügig höheren Auflösungen von Rückstellungen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind dagegen vor allem aufgrund eines Sondereffekts aus dem Vorjahr um 24,0 % bzw. 4,8 Mio. Euro auf 15,2 Mio. Euro deutlich rückläufig.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft konnten wir in diesem Jahr sowohl auf Einzel- als auch auf Portfoliobasis partiell auflösen. Auf Einzelbasis waren nur vereinzelt und in kleinerem Umfang Zuführungen erforderlich, während für einzelne größere Engagements die positiven Entwicklungen im Berichtsjahr zu substanziellen Auflösungen führten. Trotz der gestiegenen Kreditvolumina war die weitere Verbesserung der durchschnittlichen Bonitäten in unserem Kreditbuch für eine maßvolle Auflösung von Wertberichti-

gungen auf Portfoliobasis ausschlaggebend. Dagegen haben wir aus Wertpapieren der Liquiditätsvorsorge durch die Entwicklung an den Kapitalmärkten deutlich geringere Erträge erzielt und signifikant höhere Aufwendungen zu verzeichnen. Somit ergab sich per saldo in der Überkreuzkompensation ein um 9,0 Mio. Euro auf 10,5 Mio. Euro erheblich angestiegener Aufwand.

Der Aufwand aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen ist um 6,6 Mio. Euro auf 7,6 Mio. Euro ebenfalls deutlich angestiegen. Maßgeblich dafür ist eine Abschreibung auf eine nicht börsennotierte Beteiligung. Dagegen konnten die Aufwendungen aus Verlustübernahmen von 9,2 Mio. Euro auf 3,5 Mio. Euro signifikant gesenkt werden.

Der Ertragsteueraufwand ist trotz des deutlich rückläufigen Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit nur um 2,8 Mio. Euro oder 4,6 % auf 57,0 Mio. Euro zurückgegangen. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 35,7 % nach 30,8 % im Vorjahr.

### Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist um 14,8 % angestiegen und beträgt zum Bilanzstichtag 18,7 Mrd. Euro nach 16,3 Mrd. Euro im Vorjahr. Die Struktur unserer Bilanz hat sich nicht wesentlich verändert. Dies belegt, dass wir unser Geschäftsmodell trotz der Finanzmarktkrise nicht verändern mussten, da es sich in seiner Ausgewogenheit der Kundensegmente, kombiniert mit dem risikobewussten Eigenhandel, bewährt hat. Stattdessen können wir uns auch im Jahr 2012 ganz der Umsetzung unserer Wachstumsinitiative widmen, insbesondere im Firmenkundengeschäft.

Die Kundeneinlagen sind unverändert unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 10,3 Mrd. Euro rund 55 % der Bilanzsumme aus. Aufgrund unserer hohen Bonität und weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung verzeichneten wir weitere Zuflüsse, obwohl wir gänzlich auf Angebote mit über dem Markt liegenden Einlagenzinsen verzichten. In allen Geschäftssegmenten verzeichnen wir eine weiter wachsende Einlagenbasis.

Dagegen sind die Verbindlichkeiten gegenüber Banken moderat rückläufig. Diese Entwicklung ist überwiegend stichtagsbedingt und betrifft zu großen Teilen Geldmarktgeschäfte mit anderen HSBC-Einheiten.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, insbesondere unsere Handelsaktiva, auch aus Schuldscheindarlehen, Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Sie betrugen zum Stichtag knapp 2,5 Mrd. Euro gegenüber 2,9 Mrd. Euro im Vorjahr. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Derivate und sind insgesamt gegenüber dem Vorjahr auf knapp 5,5 Mrd. Euro bzw. 29,1 % der Bilanzsumme leicht angestiegen. Zum Anstieg des bilanziellen Eigenkapitals verweisen wir auf unsere Erläuterungen zur Finanzlage.

Die Forderungen an Kreditinstitute sind signifikant angestiegen, während die Barreserve stichtagsbedingt deutlich rückläufig war. Diese sehr kurzfristigen und damit hochliquiden Positionen belaufen sich zusammen auf 2,0 Mrd. Euro bzw. 10,8 % der Bilanzsumme nach 0,8 Mrd. Euro bzw. 4,9 % der Bilanzsumme im Vorjahr.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 0,8 Mrd. Euro auf nunmehr 3,7 Mrd. Euro entspricht unserer Wachstumsstrategie und der generellen Leitlinie, dass wir mit unseren Kunden und nicht durch Eingehen von Risiken in Eigenbeständen der Bank wachsen wollen. Wir sehen gerade hier auch weiterhin noch sehr viel Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden die eingeräumten Kreditlinien trotz der manchmal zitierten Kreditklemme nur unterdurchschnittlich ausnutzen und zum anderen wir im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch für das Jahr 2012 ein signifikantes Neukreditgeschäft planen.

Die Handelsaktiva sind leicht rückläufig und betragen zum Bilanzstichtag 9,0 Mrd. Euro nach 9,4 Mrd. Euro im Vorjahr. Sie sind mit einem Anteil von ca. 47,8 % bzw. 57,5 % im Vorjahr nach wie vor der größte Posten auf der Aktivseite unserer Bilanz. Von den Handelsaktiva entfällt fast die Hälfte auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und auch notenbankfähig sind. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt.

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere haben wir um 0,9 Mrd. Euro bzw. 38,0 % auf 3,2 Mrd. Euro nochmals signifikant aufgestockt. Der überwiegende Teil besteht aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen. Diese dienen als Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Generell haben wir unser ohnehin limitiertes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten weiter

reduziert. Die Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sind mit 0,3 Mrd. Euro auf Vorjahresniveau leicht rückläufig.

## Finanzlage

Im Jahr 2011 haben keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. Juni 2011 hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 70,0 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Vor allem dadurch ist unser hartes Kernkapital um fast 100 Mio. Euro auf erstmals über 1 Mrd. Euro angewachsen. Der diesjährigen Hauptversammlung am 5. Juni 2012 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie vor, sodass eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 35,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn möglich ist.

Als eine der Konsequenzen aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit immer noch tätig, um die Eigenkapitalanforderungen für Banken erheblich zu verschärfen. Zum einen werden restriktivere Anforderungen für die Anerkennung von haftendem Eigenkapital definiert und stufenweise höhere Mindest-Eigenkapitalquoten in Relation zu den bankgeschäftlichen Risiken eingeführt. Zum anderen wurden die Eigenkapitalanforderungen für die Positionen des Handelsbuchs drastisch erhöht. Zum 31. Dezember 2011 war erstmalig der Stress Value at Risk mit Eigenkapital zu unterlegen, was für unser Haus eine signifikante Mehrbelastung bedeutet. Dagegen fiel der Anstieg der Risikoaktiva aus den strengeren Eigenkapitalanforderungen für die Verbriefungspositionen im Handelsbuch für unser Haus eher moderat aus. Da unser Kernkapital schon heute ausschließlich aus Gezeichnetem Kapital und Rücklagen besteht, erfüllen wir bereits jetzt die zukünftigen Anforderungen an die Zusammensetzung des Kernkapitals (Core Tier I Capital) in vollem Umfang. Mit unserer langfristigen Kapitalplanung haben wir außerdem dafür gesorgt, dass wir auch die zukünftig höheren Eigenkapitalquoten bereits heute deutlich übererfüllen. Somit sind wir für die kommenden aufsichtsrechtlichen Veränderungen bezüglich der Eigenkapitalanforderungen an Kreditinstitute bestens gerüstet und haben auch weiterhin Wachstumsspielraum für eine Geschäftsausweitung oder Akquisitionen.

Unsere Risikoaktiva aus dem Kreditgeschäft sind im Rahmen des planmäßigen Wachstums unseres Kreditbuchs deutlich angestiegen. Aufgrund eines relativ niedrigen Vorjahreswerts ergab sich stichtagsbedingt sogar ein Anstieg um mehr als 25 % auf rund 6,6 Mrd. Euro nach 5,2 Mrd. Euro im Vorjahr. Als Folge der guten Konjunkturentwicklung in Deutschland hat sich das durchschnittliche Rating unserer Firmenkunden und damit die Kreditqualität des Gesamtportfolios im Jahresverlauf leicht verbessert. Das Marktrisikoäquivalent ist trotz der oben genannten Neuerungen für das Handelsbuch nur moderat um 11,3 % auf fast 1,2 Mrd. Euro angestiegen. Die Verbreiterung unserer Erlösbasis schlägt sich in einer um 13,0 % höheren Unterlegungspflicht für operationelle Risiken nieder. Insgesamt betragen die aufsichtsrechtlich ermittelten Risikopositionen 8,8 Mrd. Euro und sind damit um etwa 1,6 Mrd. Euro bzw. 22,8 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Daraus ergeben sich nach Bilanzfeststellung für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG eine harte Kernkapitalquote von 12,1 % und eine Eigenkapitalquote von 16,2 %. Diese hervorragende Kapitalausstattung wird unsere Wachstumsstrategie weiterhin nachhaltig unterstützen.

Als weitere Lehre aus der Finanzmarktkrise haben die Aufsichtsbehörden die Anforderungen für Kreditinstitute an die Liquiditätshaltung und an das Management von Liquiditätsrisiken drastisch verschärft. Auch in diesem Punkt sind wir bereits heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir in vollem Umfang mit unserem Liquiditätsrisiko-Management die Anforderungen aus den MaRisk. Zum anderen verfügen wir bereits seit Langem über einen substanziellen strategischen Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Daher konnten wir auch im Jahr 2011 statt der allgemeinen Liquiditätsverknappung einen Zuwachs unseres Liquiditätspuffers verzeichnen. Zu weiteren Einzelheiten bezüglich unseres Managements von Risiken im Allgemeinen und von Liquiditätsrisiken im Besonderen verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel „Das Risikomanagement".

## Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Prognosebericht

Die globale Konjunktur dürfte 2012 im Vergleich zum Vorjahr weiter abkühlen. Wachstumsstütze bleiben die Schwellenländer. Nach dem Abebben der Inflationsgefahren haben Staat und Notenbanken dort noch die Spielräume, Wachstumsimpulse zu generieren. In den entwickelten Volkswirtschaften drohen die Wachstumskräfte indes fast vollends zu ermatten. Die Wirtschaft der Eurozone dürfte 2012 aufgrund der in vielen Ländern eingeleiteten Sparprogramme sogar um rund 1 % schrumpfen; besonders kräftig dürfte der Rückgang bei den Schwergewichten Italien und Spanien ausfallen. Aufgrund dieser Schwäche dürfte die EZB die Zinsen weiter senken. Um ein weiteres Ausdehnen der Schuldenkrise zu verhindern, werden die Währungshüter ihre Anleihenkäufe zudem wohl weiter ausdehnen.

Das niedrige Zinsniveau sollte dem Immobiliensektor und dem privaten Verbrauch in Deutschland zugutekommen. Letzterer profitiert zudem von der niedrigen Zahl an Arbeitslosen, die auf das tiefste Niveau seit der Wiedervereinigung gefallen ist. Überschattet werden diese positiven Effekte allerdings durch den Nachfrageeinbruch aus den anderen Ländern der Währungsunion, der die deutsche Wirtschaft besonders zum Start des neuen Jahres in Mitleidenschaft ziehen dürfte. Trotz der von uns erwarteten Stabilisierung der deutschen Wirtschaft im Jahresverlauf rechnen wir für das Gesamtjahr mit einer stagnierenden Wirtschaftsleistung. Die Inflationsrate dürfte auf rund 2 % nachgeben. In diesem Umfeld ist nicht mit einer Kehrtwende am langen Ende der Zinskurve zu rechnen. Mit Blick auf die Höhe der Teuerung und die Risiken für den Bundeshaushalt, die aus den deutschen Garantien für die europäischen Hilfsprogramme resultieren, erwarten wir aber insgesamt einen leichten Renditeanstieg.

Durch die Flutung des Euroraums mit Liquidität seitens der Europäischen Zentralbank im Dezember 2011 konnten die signifikanten Verspannungen des Euro-Geldmarkts gemindert, und den aufkommenden systemischen Gefahren konnte vorgebeugt werden. In einer beispiellosen Aktion hat die EZB das europäische Bankensystem über einen Dreijahres-Tender mit voller Zuteilung zu einem Zinssatz von 1 % mit Liquidität versorgt und einen weiteren derartigen Tender für den Februar angekündigt. Diese Liquidität kann durch die Banken nunmehr eingesetzt werden, um Staatsanleihen, deren Platzierungsmöglichkeiten mit großer Sorge betrachtet wurden, zu erwerben. Diese Effekte sind durch die im laufenden Januar gesunkenen Zinssätze für Staatsanleihen Italiens und Spaniens bereits deutlich erkennbar.

Für HSBC Trinkaus bedeutet diese neue Maßnahme der EZB eine klare Verschlechterung der relativen Positionierung im Bankenwettbewerb. Die starke Passivseite der Bank, die sich überwiegend auf eine Refinanzierung durch Kundengelder stützt, wird durch die Liquiditätsflut zumindest für die nächsten beiden Jahre entwertet. Gleichzeitig widerspricht es unserer konservativen Geschäftspolitik, „leichtes Geld" durch den Kauf großer Beträge an Staatsanleihen der Euro-Peripheriestaaten zu verdienen. Dazu ist die Lage angesichts der von uns erwarteten Insolvenz Griechenlands zu labil, auch wenn in der Eurozone durch politischen Willen und erheblichen Einsatz von Steuergeldern seit Frühjahr 2010 die Insolvenz bisher aufgeschoben wurde. Ein derartiges Kreditereignis könnte die Stimmung und damit die weitere wirtschaftliche Entwicklung auch in Deutschland beeinträchtigen.

Zusätzlich ist die Bank durch die weitergehende Regulierung belastet. Diese Anforderungen werden sich tief greifend auf die Geschäftsmodelle einiger Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger stark betroffen sein, denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als dasjenige von Häusern mit starkem Investment Banking, Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten und Refinanzierung über die Kapitalmärkte. Außerdem haben wir durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 Spielräume geschaffen, auch im neuen regulatorischen Umfeld das Geschäft ausdehnen zu können. Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt. Deswegen werden die Anpassungen an die neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Gleichwohl hat die Umsetzung der neuen Eigenkapitalvorschriften durch die Einführung des Stress Value at Risk zum 30. Dezember 2011 deutliche Auswirkungen. HSBC Trinkaus hat hierdurch eine zusätzliche Eigenkapitalanforderung erfahren, welche die Kreditvergabemöglichkeit um mehr als 1 Mrd. Euro guter Mittelstandskredite einschränkt.

Nur aufgrund der sehr starken Ausgangsbasis ist die Bank in der Lage, den in der Mittelfristplanung vorgesehenen Weg fortzusetzen und auch 2012 und die kommenden Jah-

re zu nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns im Segment Global Banking (institutionelle Kunden und international operierende Großunternehmen), im Bereich Vermögende Privatkunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Diese Expansionsstrategie basiert auf:

- qualifizierten und engagierten Mitarbeitern, welche die Werte unseres Hauses leben und die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- der Einbindung in die HSBC-Gruppe als eine der global leistungsfähigsten Bankengruppen der Welt

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt insbesondere für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die im europäischen Kontext positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch überschaubar erscheinen, auch wenn wir erwarten, dass die Wachstumsdynamik nicht zuletzt aufgrund der Staatsschuldenproblematik nachlassen wird. Derzeit fallen die Kreditmargen wieder unter das Maß adäquater Risikoprämien als Folge der überreichlichen Liquiditätsversorgung. Gleichwohl sind wir bereit, die Kreditvergabe auszubauen, wenn sich andere Banken aufgrund höherer Eigenkapitalanforderungen im Kreditgeschäft tendenziell zurückhalten sollten.

Die anhaltende Niedrigzinspolitik sowie Liquiditätsüberversorgung werden das Zinsergebnis der Bank 2012 unter Druck setzen. Das Erlösvolumen der Banken im Kundengeschäft in Deutschland wird 2012 nicht wachsen. Wir können deswegen unsere Erlöse in den nächsten Jahren nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Bei einem Zinsergebnis, das aufgrund externer Markteingriffe unter Druck steht, und einer nur verhaltenen Perspektive für das Provisionsergebnis ist die Erlöserwartung für 2012 gedämpft.

In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Die Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen soll sich in den nächsten Jahren nach dem deutlichen Anstieg in den Jahren 2010 und 2011 verlangsamen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir werden alle Personal- wie Sachkostenpositionen kritisch auf ihre Notwendigkeit überprüfen, um einen weiteren Anstieg der Aufwand-Ertrag-Relation zu vermeiden und eine Senkung unter die 70 %-Marke herbeizuführen. Die zunehmenden regulatorischen Kosten wirken dabei in steigendem Maße kontraproduktiv. Weiterhin werden wir eine stärkere Konzentration auf Zielkunden realisieren und Aktivitäten überdenken, die keine strategische Bedeutung für uns haben.

Ziel ist es, ein Vorsteuerergebnis zu realisieren, das sich in etwa an dem des Jahres 2011 orientiert. Die Prognose für 2012 ist jedoch mit erheblich größeren Unsicherheiten als in den Vorjahren belastet, was eine konkretere Aussage über 2012 und 2013 als Spekulation erscheinen lässt.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht stark einbrechen, etwa als Folge von Verwerfungen aus einer Insolvenz Griechenlands oder einer weiter anhaltenden staatlichen Schuldenkrise in einigen Euroländern mit Spekulationen über die Auflösung des Euroraums. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht über den moderaten Planansatz, der sich an den Ausfallraten der Vergangenheit orientiert, steigen. Wir rechnen damit, dass 2012 die durchschnittliche Bonität unseres Portfolios nach den deutlichen Verbesserungen 2010 und 2011 etwa gleichbleiben wird, wenn sich die Erwartung einer stabilen Wirtschaftsentwicklung realisiert. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann aber bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen, die das Ergebnis entgegen der Planung belasten könnten. Darüber hinaus ist die mögliche Einführung einer Finanzmarkttransaktionssteuer nicht in unseren Planungen für 2012 und 2013 enthalten. Die Einführung könnte je nach Ausgestaltung zu einem signifikanten Erlöseinbruch führen.

Unser Exposure gegenüber den Euroländern mit besonders hoher Verschuldung ist limitiert. Deswegen erwarten wir hieraus keine spürbaren direkten Belastungen, können aber in Krisensituationen indirekte Effekte, zum Beispiel durch Spread-Ausweitungen auch bei inländischen Titeln, nicht ausschließen.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im mittelständischen Firmenkundengeschäft und bei internationalen Großunternehmen. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner im Firmenkundengeschäft erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Durch unsere Wachstumsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Service- und Produktangebot wie zum Beispiel das Factoring und Erweiterungen im Payments and Cash Management-Angebot umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner weiter steigern. Die in den letzten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden gibt uns Anlass zu erwarten, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Die Rückkehr zur kriseninduzierten Niedrigzinspolitik der EZB führt zu einem Zinsniveau, das die Renditeanforderungen vieler institutioneller Kunden nicht mehr erfüllt. Deswegen wird die gezielte Beratung und Erarbeitung von Problemlösungen an Bedeutung gewinnen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, welche die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Die Kompetenz in der Produktentwicklung der gesamten HSBC-Gruppe steht für unsere Kunden zur Verfügung. So können wir auf die globalen Handelsbücher der Gruppe, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und dadurch Mehrwert bieten.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Zudem profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung verfügen wir im Gegenzug in unserem Haus über eine starke Kompetenz im Equity Derivatives-Geschäft. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten noch deutlich unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erneut hohen Ergebnisbeitrag des Jahres 2011 zumindest annähernd zu erreichen. Gleiches gilt für den Bereich Treasury.

Im Geschäftsbereich Vermögende Privatkunden werden wir unseren Kunden auch weiterhin als „Trusted Advisor" eng zur Seite stehen und Verantwortung für das uns anvertraute Vermögen übernehmen. Besonders in einem hoch volatilen Marktumfeld wie dem derzeitigen bewährt sich unser langfristig ausgerichtetes, auf Vertrauen gegründetes Geschäftsmodell. Unsere Position als ein führender Vermögensverwalter am deutschen Markt möchten wir auch im kommenden Jahr entschlossen nutzen, um neue Kunden von uns zu überzeugen und das Geschäft mit bestehenden Verbindungen zu intensivieren. Hierzu vernetzen wir uns insbesondere im Bereich der Anlagelösungen noch enger mit der HSBC-Gruppe, um daraus Mehrwert für unsere Kunden zu generieren. Unser Ziel ist es, trotz des schwierigen Umfelds 2012 unser Ergebnis zu steigern. Neben der Erschließung von neuen Erlöspotenzialen werden wir dabei auch weiterhin die Kostenentwicklung eng im Auge behalten, die unter anderem durch die steigende Regulierung belastet wird.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen und das Eigenkapital der Bank stärken können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf der Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken wollen wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich sind adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch signifikante Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit dem Beginn der Bankenkrise und dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität. Wir haben unsere hohe Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Liquiditätsvorschriften bestätigen uns in unserer vorsichtigen Haltung, und entsprechend den neuen Anforderungen treffen wir ausreichend Vorsorge.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Adressenausfallrisiken. Die internationale Staatsschuldenkrise hat sich im Berichtsjahr dramatisch zugespitzt, für einige Länder des Euroraums ließen sich die Zahlungsunfähigkeit beziehungsweise die Probleme, sich am Kapitalmarkt zu refinanzieren, nur durch bisher unbekannte Maßnahmen der EZB und Schaffung neuer Hilfsinstitutionen vermeiden. Die Vielzahl an Meinungsäußerungen und Zusagen seitens führender Politiker und Notenbanker in Europa, die korrigiert beziehungsweise zurückgenommen werden mussten, haben das Vertrauen in die politischen Prozesse in Europa schwer beschädigt. Die Notwendigkeit, einen Rettungsschirm für Eurostaaten aufzuspannen, hatte uns bereits in 2010 veranlasst, unser Exposure gegenüber bonitätsmäßig schwachen Staaten der Eurozone noch intensiver zu überwachen und zu steuern. Daher ist unser Exposure gegenüber diesen Staaten und dort angesiedelten Banken eng begrenzt.

Im Jahr 2011 ließ sich die Fortsetzung der wirtschaftlichen Erholung in Deutschland beobachten, die unser Kreditportfolio entlastet hat. Aufgrund der günstigen Situation ergab sich eine Nettoauflösung von Einzelwertberichtigungen. Allerdings hat die Staatsschuldenkrise die weiteren Wachstumsperspektiven stark eingetrübt, sodass die positive Entwicklung nicht anhalten wird.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hatte nach 2009 und 2010 im Berichtsjahr erneut eine Bewährungsprobe zu bestehen. Während der heftige Börseneinbruch infolge des Erdbebens in Japan in relativ kurzer Zeit wieder ausgeglichen wurde, stellte der Kursverfall der Aktien ab Jahresmitte 2011 eine besondere Herausforderung dar. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben sich unser Risikomanagement und die Erfahrung unserer Händler eindrucksvoll bewährt, sodass wir jederzeit und zuverlässig für unsere Optionsscheine und Zertifikate

handelbare Preise stellen konnten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben unter den sich ausweitenden Credit Spreads gelitten, ohne dass die Risikotragfähigkeit der Bank überschritten wurde.

### Risikomanagement-Organisation

Die Risikomanagement-Organisation ist konzerneinheitlich und umfasst auch alle Tochtergesellschaften. Die Ausführungen zum Risikomanagement beziehen sich daher immer auf den Konzern; die Zahlen entsprechen den Konzernwerten nach IFRS.

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung, ein klares Bewusstsein auf allen hierarchischen Ebenen für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Den erhöhten Kapitalanforderungen der Zukunft haben wir durch die im Juli 2010 abgeschlossene Kapitalerhöhung sowie die angemessene Thesaurierung aus den Ergebnissen der letzten Jahre Rechnung getragen. Dies hat uns zusätzlichen Wachstumsspielraum für unser Kundengeschäft eröffnet. Auf die neuen Vorgaben zur Liquiditätssteuerung bereiten wir uns aktiv vor.

### Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich zum einen aus dem geänderten Umfeld, in dem Banken nunmehr agieren müssen. Die neuen Vorschriften zur Eigenkapitalunterlegung und Refinanzierung des Bankgeschäfts werden ungeachtet der Anpassungsmaßnahmen, die wir vornehmen werden, die Rentabilität des von uns betriebenen kundenorientierten Geschäfts verringern. Diese Entwicklung, die durch erhöhte Kosten aus anderen regulatorischen Vorschriften verstärkt wird, wird aber nicht nur für unser Haus gelten. Zum anderen resultieren strategische Risiken aus unserer geschäftspolitischen Ausrichtung mit einem sehr selektiven Kundenfokus, weil unsere Kunden aufgrund ihrer Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die regionale und produktmäßige Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position von HSBC Trinkaus in Deutschland nicht verschlechtern wird, da wir in den letzten Jahren in allen Kundensegmenten unsere Marktposition verbessern konnten. Die Risikoprämien für Adressenausfallrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit im Vergleich mit der Zeit vor der Finanzkrise eher risikogerechte Preise, auch wenn einzelne Banken mit niedrigen Ansprüchen an ihre Eigenkapitalverzinsung einen gewissen Preisdruck aus-

üben und sich der Trend risikoadjustierter Margen bereits wieder zurückzubilden beginnt. Diese Entwicklung wird insbesondere durch die Überversorgung des Euro-Geldmarkts durch die EZB deutlich verstärkt.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur haben wir begonnen, den Nachholbedarf, der sich wegen der überaus großen Bindung von Kapazitäten für die Umsetzung der Abgeltungsteuer und der Anforderungen aus zusätzlicher Regulierung ergab, systematisch abzuarbeiten. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Deswegen wirken wir in den Projekten der HSBC-Gruppe aktiv mit, durch welche die Effizienz der bankbetrieblichen Prozesse gesteigert und die Organisation insgesamt verschlankt werden soll.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung, umgesetzt wird. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten für die Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Daneben wurde im Jahr 2011 die Ertragsrechnung erstmalig durch die Bankenabgabe belastet. Die regulatorischen Kosten haben eine Dimension angenommen, welche die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger weniger Banken verursacht wurde. Der mit dem Transformationsprozess der Bankenbranche einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich auf die kommenden Veränderungen aktiv vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Krise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung Marktanteile gewinnen zu können.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**

Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Eine vom Vorstand verabschiedete Kompetenzordnung, die nach Größenordnung und Bonität differenziert, regelt den Genehmigungsprozess für Kreditengagements. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank eine zehnstufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Bei den zehnstufigen internen Ratings für vermögende Privatkunden handelt es sich ausschließlich um eine qualitative Bonitätsbeurteilung durch den Analysten. Das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden hat jedoch eine untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 23-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating, das Expertenwissen des Analysten sowie – soweit vorhanden – die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC-Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und der Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der

Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten HSBC-Verbund.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **5.574,8** | **21,3** | **4.492,5** | **19,9** |
| an Kreditinstitute | 1.857,6 | 7,1 | 1.402,9 | 6,2 |
| an Kunden | 3.717,2 | 14,2 | 3.089,6 | 13,7 |
| **Handelsaktiva** | **9.481,2** | **36,3** | **9.737,9** | **43,1** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.312,0 | 16,5 | 4.590,7 | 20,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 561,1 | 2,1 | 1.004,4 | 4,4 |
| Handelbare Forderungen | 1.892,5 | 7,2 | 2.334,8 | 10,3 |
| OTC-Derivate | 1.952,0 | 7,5 | 1.439,5 | 6,4 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 119,4 | 0,5 | 72,3 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 644,2 | 2,5 | 296,2 | 1,3 |
| **Finanzanlagen** | **4.164,7** | **16,0** | **3.305,9** | **14,6** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.768,9 | 14,4 | 2.776,3 | 12,3 |
| Aktien | 40,2 | 0,2 | 24,3 | 0,1 |
| Investmentanteile | 73,9 | 0,3 | 100,1 | 0,4 |
| Schuldscheindarlehen | 180,9 | 0,7 | 293,6 | 1,3 |
| Beteiligungen | 100,8 | 0,4 | 111,6 | 0,5 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.746,1** | **6,7** | **1.305,4** | **5,8** |
| **Kreditzusagen** | **5.156,4** | **19,7** | **3.751,9** | **16,6** |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Folgende Tabellen geben den Zusammenhang zwischen dem maximalen Ausfallrisiko im Kreditbuch und den finanziellen Sicherheiten (ohne Garantien) wieder:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlich-keiten | Kreditzusagen[1] | Insgesamt |
| Gesamtsumme | 1.857,6 | 3.717,2 | 1.746,1 | 5.156,4 | 12.477,3 |
| davon unbesichert | 1.808,6 | 3.173,3 | 1.655,5 | 5.156,4 | 11.793,8 |
| davon vollbesichert | 49,0 | 349,5 | 84,1 | 0,0 | 482,6 |
| davon teilbesichert | 0,0 | 194,4 | 6,6 | 0,0 | 201,0 |
| Betrag der Teilbesicherung | 0,0 | 35,6 | 1,1 | 0,0 | 36,7 |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlich-keiten | Kreditzusagen[1] | Insgesamt |
| Gesamtsumme | 1.402,9 | 3.089,6 | 1.305,4 | 3.751,9 | 9.549,8 |
| davon unbesichert | 1.402,9 | 2.730,5 | 1.225,9 | 3.751,9 | 9.111,2 |
| davon vollbesichert | 0,0 | 178,9 | 62,5 | 0,0 | 241,4 |
| davon teilbesichert | 0,0 | 180,2 | 17,0 | 0,0 | 197,2 |
| Betrag der Teilbesicherung | 0,0 | 46,5 | 2,0 | 0,0 | 48,5 |

[1] Die Anrechnung von Sicherheiten erfolgt erst bei Inanspruchnahme.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (zum Beispiel zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten. Unser Ziel ist immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität/dem Rating des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein individueller Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit den normalen Beleihungsrahmen von 50 % bzw. 60 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder der Kreditlinie keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.857,6 | 3.666,5 | 1.740,8 | 5.144,9 | 12.409,8 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 49,9 | 5,3 | 11,5 | 66,7 |
| **Insgesamt** | **1.857,6** | **3.717,2** | **1.746,1** | **5.156,4** | **12.477,3** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 2,9 | 0,1 | 0,0 | 3,0 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 85,4 | 6,3 | 10,2 | 101,9 |
| **Insgesamt** | 1.402,9 | 3.089,6 | 1.305,4 | 3.751,9 | 9.549,8 |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

**Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)**

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 1.898,4 | 1.705,1 | 3.603,5 | 2.136,7 | 1.209,0 | 3.345,7 |
| AA+ bis AA– | 2.151,1 | 1.546,2 | 3.697,3 | 1.854,3 | 1.182,0 | 3.036,3 |
| A+ bis A– | 70,9 | 148,4 | 219,3 | 403,3 | 193,4 | 596,7 |
| BBB+ bis BBB– | 42,4 | 180,9 | 223,3 | 29,2 | 142,1 | 171,3 |
| Schlechter als BBB– | 12,1 | 43,6 | 55,7 | 14,8 | 26,0 | 40,8 |
| Ohne Rating | 137,1 | 144,8 | 281,9 | 152,4 | 23,8 | 176,2 |
| **Insgesamt** | **4.312,0** | **3.768,9** | **8.080,9** | **4.590,7** | **2.776,3** | **7.367,0** |

* Die Ratingagentur Standard and Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

**OTC-Derivate**

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.357,0 | 69,5 | 1.077,8 | 74,8 |
| | Finanzinstitute | 312,0 | 16,0 | 135,1 | 9,4 |
| | Sonstige | 282,3 | 14,5 | 222,5 | 15,5 |
| Nicht OECD | Banken | 0,7 | 0,0 | 3,8 | 0,3 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | | **1.952,0** | **100,0** | **1.439,5** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, können die Kreditengagements auf sieben Kreditklassen aufgeteilt werden. Die Kreditklassen 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.784,1 | 1.681,9 | 940,1 | 2.993,2 | 7.399,3 |
| Kreditklassen 3–4 | 73,5 | 1.969,2 | 791,0 | 2.108,8 | 4.942,5 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 15,4 | 9,7 | 42,9 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **1.857,6** | **3.666,5** | **1.740,8** | **5.144,9** | **12.409,8** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.327,3 | 971,5 | 608,2 | 1.404,5 | 4.311.5 |
| Kreditklassen 3–4 | 75,6 | 1.946,9 | 683,4 | 2.335,8 | 5.041,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 82,9 | 7,4 | 1,4 | 91,7 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind.

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,3 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch in der Kreditklasse 6 oder 7 dargestellt. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes auch für Engagements höherer Bonitätsstufen eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| Buchwert vor EWB * | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 44,9 | 44,9 | 0,0 | 65,9 | 65,9 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 5,0 | 5,0 | 0,0 | 19,5 | 19,5 |
| **Summe** | **0,0** | **49,9** | **49,9** | **0,0** | **85,4** | **85,4** |
| EWB * | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 15,1 | 15,1 | 0,0 | 23,5 | 23,5 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 1,5 | 1,5 | 0,0 | 14,7 | 14,7 |
| **Summe** | **0,0** | **16,6** | **16,6** | **0,0** | **38,2** | **38,2** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **33,3** | **33,3** | **0,0** | **47,2** | **47,2** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem in der Regel Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Im Berichtsjahr gab es dazu jedoch keine Veranlassung, während sich diese Rückstellung im Vorjahr auf 2,1 Mio. Euro belief.

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 10,5 Mio. Euro (Vorjahr: 10,9 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 35,9 Mio. Euro (Vorjahr: 34,8 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 18,7 Mio. Euro (Vorjahr: 21,4 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Wie schon im Vorjahr wurden 2011 keine erhaltenen Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen verwertet beziehungsweise abgerufen.

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Risikos im Kreditgeschäft zu erreichen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 10.334,2 | 39,5 | 9.401,4 | 41,6 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 10.191,0 | 39,0 | 8.352,7 | 37,0 |
| Öffentliche Haushalte | 5.245,1 | 20,1 | 4.456,6 | 19,7 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 352,9 | 1,4 | 382,9 | 1,7 |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 16.606,3 | 63,5 | 14.806,3 | 65,6 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und der Schweiz) | 7.436,7 | 28,4 | 6.514,8 | 28,8 |
| Asien | 719,7 | 2,8 | 449,0 | 2,0 |
| Nordamerika | 676,3 | 2,6 | 616,1 | 2,7 |
| Resteuropa | 520,8 | 2,0 | 28,3 | 0,1 |
| Südamerika | 123,3 | 0,5 | 118,7 | 0,5 |
| Afrika | 23,4 | 0,1 | 43,5 | 0,2 |
| Ozeanien | 16,7 | 0,1 | 16,9 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko zum einen gegenüber Kreditinstituten und zum anderen gegenüber Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständigen besteht. Bei dem Ausfallrisiko gegenüber Kreditinstituten entfallen 3.874,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1.633,2 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

Gegenüber den Staaten Griechenland, Irland, Portugal, Spanien, Italien und Ungarn bestanden zum 31. Dezember 2011 keinerlei Exposures. Gegenüber Banken in Spanien und Irland bestanden ausschließlich Covered Bonds in Höhe von 82 Mio. Euro bzw. 31 Mio. Euro, während gegenüber Banken in den anderen genannten Staaten keinerlei Exposures bestanden. Gegenüber Nichtbanken in Spanien, Italien, Irland und Ungarn bestanden Exposures in Höhe von 33 Mio. Euro, 25 Mio. Euro, 18 Mio. Euro bzw. 3 Mio. Euro, während gegenüber Nichtbanken in den anderen genannten Staaten keinerlei Exposures bestanden. Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass sich unsere Kreditrisiken gegenüber beziehungsweise in den genannten Ländern in sehr engen Grenzen halten.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Die Abteilung Credit Risk Control fungiert als Adressrisikoüberwachungseinheit auf Portfolioebene und kümmert sich um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Parallel dazu wird das auf HSBC-Ebene verwendete Portfoliomodell RiskFrontier genutzt, um Kreditrisikokonzentrationen zu überwachen. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

**Operationelle Risiken**
Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie eintreten. Auf dieser Basis werden die Risiken einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der implementierten Kontrollen, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Das Sekretariat des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen im Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls veranlasst und überwacht als konzernweite Koordinationsstelle, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze sowie die Summe der Verlustbeträge unterhalb der Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle, sind alle Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

HSBC Trinkaus hat zur Sicherstellung der Effektivität des Risikomanagements drei Sicherungsebenen installiert: Die erste Ebene bilden die Risiko- und Kontrollverantwortlichen in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften, die sicherstellen, dass die Kernkontrollen entsprechend den jeweils gültigen Arbeitsablaufbeschreibungen ausgeführt und die Risiken auf das aus Kosten-Nutzen-Gesichtspunkten gewünschte Maß reduziert werden. Hierzu werden alle wichtigen Kontrollen eingehend geprüft und die Ergebnisse dieser Prüfungen formal dokumentiert, um auf dieser Basis gegebenenfalls notwendige Verbesserungsmaßnahmen einzuleiten. In der zweiten Ebene überwachen der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen und der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls als ausführende Organe die Bewertung der Risiken und die Durchführung der Kontrollen. Die dritte Ebene wird von der internen Revision der Bank im Rahmen der Durchführung von Revisionsprüfungen abgedeckt.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt im Rahmen des Business Information Risk Officer (BIRO)-Programms, das durch einen zentralen Ausschuss, das Information Security Risk Committee des Konzerns, gesteuert wird. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen.

Die fachliche Leitung des BIRO-Programms liegt beim Bereich Informationssicherheit. In allen Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften wurden sogenannte Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und dass neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden. Der Chief Information Security Officer ist dafür verantwortlich, eine Strategie und entsprechende Programme zu entwerfen und zu implementieren, die sicherstellen, dass die Daten und Informationen des Konzerns adäquat geschützt werden.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters des BIRO-Programms in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

### Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko (inkl. Credit Spread-Risiken) sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, in geringem Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch die Erläuterungen im Anhang). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neu bewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken verschiedener Emittenten beziehungsweise Emittentenklassen.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
- Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven

- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie zum Beispiel Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische idiosynkratische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Im Handelsbuch der AG werden sie darüber hinaus über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2011 trat auf der Ebene der Gesamtbank erstmals seit 2008 ein Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht auch weiterhin für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Das Modell kommt grundsätzlich für alle Einheiten des Konzerns zum Einsatz. Darunter fallen die Handels- und Anlagebücher der AG und der Luxemburger Tochtergesellschaft sowie dem Anlagebuch zugehörige konsolidierungspflichtige Sondervermögen.

Im Folgenden werden die Marktrisiken aus dem Handelsbuch der AG dargestellt:

| in Mio. € | 2011 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 1,0 | 1,3 | 0,7 | 2,5 |
| Währungsrisiko | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,8 |
| Aktien-/Indexrisiko | 0,8 | 1,3 | 0,5 | 5,7 |
| Credit Spread-Risiko | 2,7 | 2,4 | 1,7 | 3,9 |
| Rohwarenrisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **2,5** | **3,2** | **2,0** | **7,4** |

| in Mio. € | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,5 | 2,2 | 1,3 | 3,1 |
| Währungsrisiko | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 1,2 |
| Aktien-/Indexrisiko | 1,8 | 3,8 | 1,2 | 7,9 |
| Credit Spread-Risiko | 3,9 | 3,8 | 2,9 | 4,3 |
| Rohwarenrisiko | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **4,7** | **5,7** | **2,3** | **10,8** |

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inkl. allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Zur Simulation der Risiken wird eine Historie von 500 Tagen herangezogen. In der zweiten Hälfte 2011 kam es wegen der starken Marktbewegungen im Rahmen der Eurostaatsschuldenkrise zu einem Anstieg der Value at Risk-Zahlen.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzniveau/ein Tag Haltedauer) lag bei 7,3 Mio. Euro (Vorjahr: 7,2 Mio. Euro).

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Zum 31. Dezember 2011 wurde auch erstmals der sogenannte Krisenrisikobetrag berichtet. Die zugrunde liegende Periode besonderen Stresses an den Märkten wurde mit März 2008 bis Februar 2009 identifiziert. Das zur Berechnung des Krisenrisikobetrags herangezogene Modell stimmt weitestgehend mit dem zur Bestimmung des normalen Value at Risk überein. Aufgrund der größeren Verwerfungen an den Aktienmärkten innerhalb der Stressperiode liegt der Krisenrisikobetrag zum Teil deutlich über dem normalen Value at Risk. Für das Handelsbuch der AG ergibt sich im Durchschnitt über zwölf Wochen per 31. Dezember 2011 ein Zuschlag von etwa 83 %.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergänzend ein tägliches Stress Testing durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von HSBC vorgegebene Limite und meldet an HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

### Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden oder unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können. Weiterhin verstehen wir darunter auch mögliche Verluste, die sich als Folge von aktiven Maßnahmen gegen eine drohende Zahlungsunfähigkeit ergeben könnten.

Das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit reduzieren wir durch unseren hohen Liquiditätspuffer und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die im dreistufigen, kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geschäftsbereich Treasury erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung der Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen sowie die regelmäßige

Anpassung der Liquiditätsrisikostrategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostrategie sieht vor, dass die Bank ohne Rückgriff auf HSBC jederzeit selbstfinanziert ist und auch im Notfall ohne Beistand von HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen erfüllen kann. Notenbankliquidität soll dabei nicht als dauerhafte Finanzierungsquelle genutzt werden. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2011 | 2010 |
| 31.12. | 2,13 | 2,13 |
| Minimum | 1,68 | 1,75 |
| Maximum | 2,27 | 2,63 |
| Durchschnitt | 2,03 | 2,13 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Zur strategischen Liquiditätssteuerung werden innerhalb der HSBC-Gruppe weltweit einheitliche Methoden benutzt. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätsprognosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien abgeleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kreditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unterstellt wird. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung in Zusammenarbeit mit HSBC auf Basis von in- und externen Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach drei Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liquiditätskennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind und bei denen wir je nach Szenario unterschiedliche Bewertungsabschläge vornehmen. Wert-

papier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Marginverpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2011 hatten wir den Großteil dieser Aktiva mit einem Beleihungswert von 4,74 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 4,34 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben 2011 an keinen neuen Hauptrefinanzierungsgeschäften der EZB teilgenommen.

Um die Höhe der Verluste zu bestimmen, die sich aus Notfallmaßnahmen zur Verhinderung einer Zahlungsunfähigkeit ergeben könnten, legen wir die möglichen Zahlungsabflüsse in dem institutskritischen Stressszenario zugrunde und betrachten verschiedene Handlungsalternativen und Marktsituationen. Das Ergebnis ist Teil der institutsumspannenden internen Risikotragfähigkeitsanalyse (ICAAP) und reduziert dort die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse.

Das Verhältnis von Kundenkrediten zu langfristigen Finanzierungsmitteln (Advances/Core Funding Ratio) stellt die wichtigste Funding-Kennzahl dar. Aufgrund einer unterschiedlichen Ermittlung liegt diese Kennzahl über dem Verhältnis aus Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen, die sich aus der Bilanz ableiten lässt. Dieses Verhältnis betrug zum Jahresende 29,9 % (Vorjahr: 30,4 %) gegenüber einer Advances/Core Funding Ratio von 56,1 % (Vorjahr: 52,1 %).

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung getrennt nach vertraglichen und erwarteten Laufzeiten betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestehen keine materiellen Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2011 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 107,4 Mio. Euro (Vorjahr: 57,0 Mio. Euro) erhalten und in Höhe von 644,2 Mio. Euro (Vorjahr: 296,2 Mio. Euro) geleistet.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse einschließlich zukünftiger Zinszahlungen undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist.

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | 750,0 | 729,9 | 1,3 | 2,4 | 16,4 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.413,3 | 12.422,3 | 10.763,7 | 924,4 | 441,8 | 250,3 | 42,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,4 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 10,8 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.614,6 | 2.910,8 | 456,2 | 146,0 | 700,8 | 739,9 | 867,9 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 39,5 | 49,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,6 | 39,0 |
| Rückstellungen** | 103,4 | 116,0 | 86,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 29,5 |
| Sonstige Passiva | 212,5 | 213,6 | 56,4 | 10,3 | 112,9 | 31,9 | 2,1 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 563,6 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 110,3 | 447,6 |
| Zwischensumme | 16.496,3 | 17.038,3 | 12.098,8 | 1.082,0 | 1.257,9 | 1.160,6 | 1.439,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 1.175,7 | 1.175,7 | 1.175,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 5.156,4 | 5.156,4 | 5.156,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **22.828,4** | **23.370,4** | **18.430,9** | **1.082,0** | **1.257,9** | **1.160,6** | **1.439,0** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 1.181,4 | 1.084,4 | 3,1 | 75,4 | 18,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 10.158,6 | 8.782,4 | 779,2 | 345,5 | 96,6 | 154,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,2 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.997,9 | 3.289,8 | 586,4 | 170,2 | 888,2 | 879,5 | 765,5 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,7 | 5,6 | 0,3 | –0,2 | 2,1 | 4,2 | –0,8 |
| Rückstellungen** | 96,5 | 106,4 | 84,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,4 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 215,3 | 57,5 | 29,2 | 99,0 | 22,3 | 7,3 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 616,4 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 72,7 | 527,1 |
| Zwischensumme | 15.031,0 | 15.586,3 | 10.611,9 | 981,6 | 1.410,2 | 1.095,0 | 1.487,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 842,3 | 842,3 | 842,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.751,9 | 3.751,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **19.625,2** | **20.180,5** | **15.206,0** | **981,6** | **1.410,2** | **1.095,0** | **1.487,6** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon. –4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2011 | 1.522,3 | 127,9 | 207,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.857,6 |
| | 31.12.2010 | 1.199,2 | 191,2 | 12,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.402,9 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2011 | 1.979,5 | 1.029,3 | 567,7 | 125,6 | 15,1 | 0,0 | 3.717,2 |
| | 31.12.2010 | 1.642,2 | 863,5 | 400,6 | 165,1 | 18,2 | 0,0 | 3.089,6 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2011 | 9.852,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9.852,3 |
| | 31.12.2010 | 10.129,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.129,7 |
| Finanzanlagen | 31.12.2011 | 147,3 | 191,2 | 275,7 | 1.791,0 | 1.544,6 | 214,9 | 4.164,7 |
| | 31.12.2010 | 291,3 | 32,7 | 609,5 | 1.267,7 | 868,6 | 236,1 | 3.305,9 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2011 | 4,1 | 0,0 | 6,2 | 0,0 | 0,0 | 202,8 | 213,1 |
| | 31.12.2010 | 0,4 | 0,0 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 193,6 | 203,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2011** | **13.505,5** | **1.348,4** | **1.057,0** | **1.916,6** | **1.559,7** | **417,7** | **19.804,9** |
| | **31.12.2010** | **13.262,8** | **1.087,4** | **1.032,3** | **1.432,8** | **886,8** | **429,7** | **18.131,8** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon. –4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2011 | 729,8 | 1,3 | 2,4 | 16,1 | 0,0 | 0,0 | 749,6 |
| | 31.12.2010 | 1.084,1 | 3,1 | 75,1 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2011 | 10.763,2 | 923,3 | 440,4 | 246,1 | 40,3 | 0,0 | 12.413,3 |
| | 31.12.2010 | 8.781,8 | 778,3 | 344,4 | 95,0 | 148,5 | 0,0 | 10.148,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2011 | 5.386,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.386,5 |
| | 31.12.2010 | 5.194,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.194,3 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2011 | 86,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 16,9 | 0,0 | 103,4 |
| | 31.12.2010 | 83,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,8 | 0,0 | 96,5 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2011 | 56,4 | 10,3 | 112,4 | 31,4 | 2,0 | 0,0 | 212,5 |
| | 31.12.2010 | 214,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,1 |
| Nachrangkapital | 31.12.2011 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 91,9 | 255,8 | 0,0 | 353,4 |
| | 31.12.2010 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 60,6 | 301,2 | 0,0 | 378,4 |
| **Insgesamt** | **31.12.2011** | **17.028,1** | **934,9** | **555,2** | **385,5** | **325,0** | **0,0** | **19.228,7** |
| | **31.12.2010** | **15.374,5** | **781,5** | **419,5** | **173,7** | **472,5** | **0,0** | **17.221,7** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich im Anhang.

** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind

*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-Nutzen-Verhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" entsprochen wurde und wird beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche" sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme

über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied. Weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungs- und Risikoausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung unter anderem die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliancerelevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungs- und Risikoausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2011 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Deniz Erkman, Krefeld, Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf, und Harold Hörauf, Eggstätt.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungs- und Risikoausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungs- und Risikoausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

### EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese

Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (zum Beispiel Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services GmbH, börsengehandelte Derivate in ION Trading durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden sowohl externe Standardsoftware als auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Buchung von Rückstellungen, Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der internen Revision kommt der HSBC Transaction Services GmbH eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Sie ist unter anderem für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten, für die Abstimmung der Front-Office-Systeme mit den Back-Office-Systemen sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen als Schutz vor unbefugten Eingriffen systemseitig etabliert.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Wertpapieren sowie alle Geldhandelsgeschäfte zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Abteilung der HSBC Transaction Services GmbH abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden beziehungsweise Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an HSBC separat dargestellt und von HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet die HSBC Transaction Services GmbH jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung der Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen, getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft, sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2011 beschäftigten wir 1.653 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 1.472 am Ende des vorherigen Jahres um 12,3 %. Zudem betreute unser Personalbereich konzernweit 571 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 554 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 41 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Fachinformatikern sowie Kaufleuten für Bürokommunikation. Vier der angehenden Bankkaufleute absolvieren parallel ein ausbildungsintegriertes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management zum Bachelor of Arts „Business Administration". Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 15 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben, davon vier mit der Note „sehr gut". Auch wir als Arbeitgeber erhielten eine Auszeichnung seitens der IHK Düsseldorf und wurden damit im fünften Jahr in Folge für die besonderen Leistungen in unserer Berufsausbildung geehrt. Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine zielgerichtete Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt durch individuelle Fortbildungen zu fach- und produktspezifischen Themen sowie durch unterschiedliche Maßnahmen zur Weiterentwicklung überfachlicher Kompetenzen. Ferner bieten wir Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings an. Ein besonderes Augenmerk legen wir auf unsere Führungskräfte, die durch individuelle Entwicklungsprogramme und Coachings in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und weiterentwickelt werden.

Nach wie vor hohe Priorität haben im Rahmen der Personalentwicklung zudem die Förderung berufsbegleitender Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Kompetente Partner für diese Maßnahmen sind seit Jahren unter anderem die Frankfurt School of Finance & Management, die Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA), das CFA Institute sowie spezialisierte Anbieter, freie Trainer und Hochschulen. Ein breit gefächertes Angebot an PC- und IT-Schulungen sowie Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) runden unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen langfristig orientierte Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2011 verfügte die Bank wie schon im Vorjahr über ein Grundkapital von 75,4 Mio. Euro, eingeteilt in 28,1 Mio. Stückaktien. 55,2 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag wie schon im Vorjahr indirekt mit 80,4 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt wie schon im Vorjahr direkt einen Anteil von 18,7 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie stieg 2011 um 1,3 % auf 90,20 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 83,00 Euro, der höchste bei 96,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,64 | 317,52 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,79 | 435,38 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,58 | 718,63 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,75 |
| 31.12.2010 | 28.107.693 | 89,00 | 2.501,58 |
| 31.12.2011 | 28.107.693 | 90,20 | 2.535,31 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2011 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 70,3 Mio. Euro (Vorjahr: 70,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2011 angemessen beteiligen.

# Abschluss nach HGB

# Jahresbilanz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

## zum 31. Dezember 2011

| Aktiva | | | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Barreserve | | | | | |
| a) Kassenbestand | | | 2.221.159,56 | | 2.434 |
| b) Guthaben bei Zentralnotenbanken | | | 168.846.681,65 | | 332.802 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank | 168.846.681,65 | | | | (0) |
| c) Guthaben bei Postgiroämtern | | | 0,00 | | |
| | | | | 171.067.841,21 | 335.236 |
| 2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind | | | | | |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar | 0,00 | | | | (0) |
| b) Wechsel | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 0,00 | 0 |
| 3. Forderungen an Kreditinstitute | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 380.670.601,79 | | 330.080 |
| b) andere Forderungen | | | 1.471.467.970,50 | | 139.195 |
| | | | | 1.852.138.572,29 | 469.275 |
| 4. Forderungen an Kunden | | | | 3.718.507.317,75 | 2.921.712 |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert | 0,00 | | | | (0) |
| Kommunalkredite | 112.846.548,56 | | | | (186.468) |
| 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| a) Geldmarktpapiere | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| ab) von anderen Emittenten | | 0,00 | | | 0 |
| | | | 0,00 | | 0 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 1.262.661.207,38 | | | 545.133 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 1.253.946.207,38 | | | | (536.418) |
| ab) von anderen Emittenten | | 1.974.544.156,96 | | | 1.800.613 |
| | | | 3.237.205.364,34 | | 2.345.746 |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 1.806.614.348,26 | | | | (1.710.798) |

| Aktiva | | | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| c) eigene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | | | | (0) |
| | | | | 3.237.205.364,34 | 2.345.746 |
| 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | | 311.610.087,76 | 339.653 |
| 6a. Handelsbestand | | | | 8.953.909.999,42 | 9.390.696 |
| 7. Beteiligungen | | | | 35.627.154,23 | 45.635 |
| darunter: an Kreditinstituten | 474.411,12 | | | | (474) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 25.251.792,84 | | | | (36.113) |
| 8. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | | 180.556.262,05 | 180.556 |
| darunter: an Kreditinstituten | 0,00 | | | | (0) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 5.002.428,63 | | | | (5.002) |
| 9. Treuhandvermögen | | | | 152.131.549,07 | 152.840 |
| darunter: Treuhandkredite | 2.971.700,59 | | | | (3.249) |
| 10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch | | | | 0,00 | 0 |
| 11. Immaterielle Anlagewerte | | | | | |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte | | | 0,00 | | 0 |
| b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | | 2.321.003,00 | | 3.296 |
| c) Geschäfts- oder Firmenwert | | | 0,00 | | 0 |
| d) geleistete Anzahlungen | | | 0,00 | | 10 |
| | | | | 2.321.003,00 | 3.306 |
| 12. Sachanlagen | | | | 22.153.674,07 | 18.984 |
| 13. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital | | | | 0,00 | 0 |
| darunter eingefordert | 0,00 | | | | (0) |
| 14. Sonstige Vermögensgegenstände | | | | 53.898.953,53 | 61.462 |
| 15. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 5.988.654,15 | 7.820 |
| 16. Aktive latente Steuern | | | | 39.587.968,36 | 37.089 |
| 17. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung | | | | 10.413.480,68 | 24.361 |
| 18. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag | | | | 0,00 | 0 |
| Summe der Aktiva | | | | 18.747.117.881,91 | 16.334.371 |

| Passiva | | | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | | |
| a) täglich fällig | | | 512.910.704,32 | | 374.427 |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | | 570.876.951,69 | | 806.690 |
| | | | | 1.083.787.656,01 | 1.181.117 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | | |
| a) Spareinlagen | | | | | |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten | | 39.568.013,12 | | | 41.750 |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten | | 1.277.144,58 | | | 1.299 |
| | | | 40.845.157,70 | | 43.049 |
| b) andere Verbindlichkeiten | | | | | |
| ba) täglich fällig | | 6.913.388.096,52 | | | 5.419.194 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 3.332.367.342,85 | | | 2.573.917 |
| | | | 10.245.755.439,37 | | 7.993.111 |
| | | | | 10.286.600.597,07 | 8.036.160 |
| 3. Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | | |
| a) begebene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | | 0 |
| b) andere verbriefte Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf | 0,00 | | | | (0) |
| | | | | 0,00 | 0 |
| 3a. Handelsbestand | | | | 5.455.991.761,67 | 5.179.379 |
| 4. Treuhandverbindlichkeiten | | | | 152.131.549,07 | 152.840 |
| darunter: Treuhandkredite | 2.971.700,59 | | | | (3.249) |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | | | | 72.135.691,95 | 85.930 |
| 6. Rechnungsabgrenzungsposten | | | | 5.191.845,61 | 4.056 |
| 6a. Passive latente Steuern | | | | 0,00 | 0 |
| 7. Rückstellungen | | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | | 3.225.284,90 | | 2.852 |
| b) Steuerrückstellungen | | | 39.964.413,74 | | 44.206 |
| c) andere Rückstellungen | | | 135.374.541,85 | | 156.216 |
| | | | | 178.564.240,49 | 203.274 |
| 9. Nachrangige Verbindlichkeiten | | | | 253.369.378,22 | 278.369 |

| Passiva | | | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 10. Genussrechtskapital | | | | 100.000.000,00 | 100.000 |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig | 0,00 | | | | (0) |
| 11. Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | | 26.000.000,00 | 12.500 |
| 12. Eigenkapital | | | | | |
| a) gezeichnetes Kapital | 75.384.617,25 | | 75.384.617,25 | | 75.385 |
| – bedingtes Kapital – | 37.692.308,62 | | | | (29.615) |
| b) Kapitalrücklage | | | 355.712.648,38 | | 355.713 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | | |
| cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen | | 0,00 | | | |
| cd) andere Gewinnrücklagen | | 594.478.663,69 | | | 524.479 |
| | | | 594.478.663,69 | | 524.479 |
| d) Bilanzgewinn | | | 107.769.232,50 | | 145.169 |
| | | | | 1.133.345.161,82 | 1.100.746 |
| Summe der Passiva | | | | 18.747.117.881,91 | 16.334.371 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Eventualverbindlichkeiten | | | | | |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln | | | 0,00 | | 0 |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen | | | 1.642.369.239,73 | | 1.391.055 |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | 1.642.369.239,73 | 1.391.055 |
| 2. Andere Verpflichtungen | | | | | |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | | | 0,00 | | 0 |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | | | 0,00 | | 0 |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen | | | 5.168.797.349,96 | | 3.765.748 |
| | | | | 5.168.797.349,96 | 3.765.748 |

# Gewinn- und Verlustrechnung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

## für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2011

| | | | | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 1. Zinserträge aus | | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | | 118.383.695,04 | | | 98.858 |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen | | 92.144.952,23 | | | 82.552 |
| | | | **210.528.647,27** | | **181.410** |
| 2. Zinsaufwendungen | | | 97.054.533,04 | | 58.958 |
| | | | | **113.474.114,23** | **122.452** |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | | 7.633.395,35 | | 7.213 |
| b) Beteiligungen | | | 936.740,22 | | 1.270 |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | | 3.214.776,62 | | 312 |
| | | | | **11.784.912,19** | **8.795** |
| 4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen | | | | 31.205.984,27 | 47.536 |
| 5. Provisionserträge | | | 399.647.998,85 | | 409.439 |
| 6. Provisionsaufwendungen | | | 173.074.178,34 | | 165.727 |
| | | | | **226.573.820,51** | **243.712** |
| 7. Nettoertrag des Handelsbestands | | | | 120.346.886,48 | 102.078 |
| davon: Zuführung Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB: | 13.500.000,00 | | | | (12.500) |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge | | | | 37.649.707,57 | 36.024 |
| 10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | | 185.541.250,99 | | | 182.277 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | | 24.008.826,61 | | | 23.273 |
| darunter: | | | **209.550.077,60** | | **205.550** |
| für Altersversorgung | 5.218.646,17 | | | | (5.490) |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | | 124.616.460,07 | | 118.884 |
| | | | | **334.166.537,67** | **324.434** |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | | 9.037.074,41 | 9.268 |
| 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | | 15.217.408,87 | 20.029 |

| | | | | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| | in € | in € | in € | in € | in Tsd. € |
| 13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 10.494.797,55 | | 1.490 |
| 14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | **10.494.797,55** | **1.490** |
| 15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | | 7.622.250,54 | | 977 |
| 16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | | | 0,00 | | 0 |
| | | | | **7.622.250,54** | **977** |
| 17. Aufwendungen aus Verlustübernahme | | | | 3.495.744,47 | 9.239 |
| 19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | | 161.001.611,74 | 195.160 |
| 20. Außerordentliche Erträge | | | 0,00 | | 0 |
| 21. Außerordentliche Aufwendungen | | | 1.000.000,00 | | 0 |
| 22. Außerordentliches Ergebnis | | | | **1.000.000,00** | **971** |
| 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | | 57.045.741,78 | | 59.813 |
| 24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen | | | 86.637,46 | | 107 |
| | | | | **57.132.379,24** | **59.920** |
| 25. Erträge aus Verlustübernahme | | | | 0,00 | 0 |
| 26. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne | | | | 0,00 | 0 |
| 27. Jahresüberschuss | | | | 102.869.232,50 | 134.269 |
| 28. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | | | | 4.900.000,00 | 10.900 |
| | | | | **107.769.232,50** | **145.169** |
| 29. Entnahmen aus der Kapitalrücklage | | | | 0,00 | 0 |
| 30. Entnahmen aus Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 31. Entnahmen aus Genussrechtskapital | | | | 0,00 | 0 |
| 32. Einstellungen in Gewinnrücklagen | | | | 0,00 | 0 |
| 33. Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals | | | | 0,00 | 0 |
| **34. Bilanzgewinn** | | | | **107.769.232,50** | **145.169** |

# Anhang für das Geschäftsjahr 2011 der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

# 1. Grundlagen

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2011 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches – unter Beachtung der rechtsformspezifischen Anforderungen des Aktiengesetzes – in Verbindung mit der für Kreditinstitute erlassenen Rechnungslegungsverordnung aufgestellt.

Die Zahlen in Klammern betreffen das Geschäftsjahr 2010.

Der Jahresabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgemacht.

Der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wird in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London, E145HQ, Großbritannien, Register-Nr. 617987, einbezogen. Der Konzernabschluss der HSBC Holdings plc wird beim Handelsregister Großbritannien offengelegt. Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hielt die HSBC Holdings plc Ende 2011 eine mittelbare Beteiligung von 80,4 %.

# 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es wurden die Bewertungsvorschriften gemäß § 252 ff. HGB angewendet.

## 2.1 Fremdwährungsumrechnung

Alle auf ausländische Währung lautenden Posten werden unabhängig vom Zeitpunkt ihres Entstehens oder ihrer Fälligkeit mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Termingeschäfte werden mit dem Terminkurs umgerechnet.

Bei der Bewertung der fremdwährungsbezogenen Instrumente werden die Vorschriften der besonderen Deckung gemäß § 340 h HGB beachtet. Alle Fremdwährungsrisiken werden im Rahmen der jeweiligen Handelsaktivitäten aktiv gesteuert. Positionen aus Fremdwährungsrisiken werden zentral im Handel verantwortet (Positionsverantwortung), zentral im Bereich Market Risk Control überwacht und in einer Gesamtposition je Währung handelsunabhängig täglich abgestimmt (zentrale Risikoüberwachung und Positionsabstimmung). Außerhalb des Handels bestehen keine Währungsrisiken.

## 2.2 Forderungen

Die Forderungen aus dem Bankgeschäft werden grundsätzlich zum Nominalbetrag bilanziert. Agio- und Disagiobeträge werden zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

Die Forderungen werden nach unveränderten Maßstäben bewertet. Entsprechend werden für akute Kreditrisiken Einzelwertberichtigungen und für latente Kreditrisiken Pauschalwertberichtigungen gebildet. Die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung entspricht dem Verfahren gemäß IAS 39.

Der Buchwert der Forderungen wird um die gebildeten Wertberichtigungen vermindert.

Akute Adressrisiken aus Eventualforderungen (Bürgschafts- und Akkreditivübernahmen, Wechseldiskontierungen und Kreditzusagen) werden durch angemessene Rückstellungen abgesichert.

## 2.3 Wertpapiere

### 2.3.1 Handelsbestände

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, sofern sie zu Handelszwecken gehalten werden, werden mit dem risikoadjustierten Marktwertansatz bewertet (siehe auch Abschnitt 2.4 Handelsaktivitäten).

### 2.3.2 Liquiditätsvorsorgebestand

Die Bewertung der nicht dem Handelsbestand zugeordneten Wertpapiere erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip gemäß § 253 Abs. 3 HGB.

### 2.3.3 Anlagevermögen

Ein wie Anlagevermögen behandelter Wertpapierbestand wird nicht gehalten.

### 2.3.4 Bewertungseinheiten

Anleihen des Liquiditätsvorsorgebestands mit einem Marktwert in Höhe von 791,6 Mio. Euro werden gemäß § 254 HGB durch Zinsswaps innerhalb einer Bewertungseinheit in Form von Mikro-Hedges abgesichert. Die Anleihen und die Swaps haben Laufzeiten bis längstens 2025.

Im Geschäftsjahr wurden marktzinsinduzierte Schwankungen in Höhe von 30,3 Mio. Euro durch die Swaps kompensiert. Marktwertschwankungen aufgrund von Risiko- oder Liquiditätsspreads sind nicht abgesichert. Die Bank verwendet die Durchbuchungsmethode. Die auf den ineffektiven Teil der Bewertungseinheit entfallenden Verluste ergeben sich durch Saldierung der Zeitwertänderungen aufgrund des abgesicherten Risikos beim Grund- und Sicherungsinstrument. Sie werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und beliefen sich zusammen mit den Wertänderungen durch nicht abgedeckte Risiken auf 7,5 Mio. Euro. Gewinne über die Anschaffungskosten hinaus bleiben unberücksichtigt.

Die Bilanzierung von Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Bildung der Bewertungseinheit sind die Identifikation des Sicherungs- und Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts zu dokumentieren.

Zur Beurteilung der prospektiven Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift die Bank auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen aufgrund des abgesicherten Risikos des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei gibt das sogenannte Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigerung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt, dass für die Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests sind ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig.

Im Berichtsjahr erfüllten die Sicherungsgeschäfte zu jedem Monatsende die Erfordernisse des prospektiven Effektivitätstests.

#### 2.3.5 Wertpapierleihe- und Repogeschäfte

Verliehene Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entliehene Wertpapiere werden analog zu den in Pension genommenen Wertpapieren nicht als Wertpapiere ausgewiesen. Wiedereindeckungsverpflichtungen (Short Sales) werden unter dem passivischen Handelsbestand ausgewiesen, auch wenn diese Geschäfte durch entliehene oder in Pension genommene Wertpapiere beliefert worden sind.

## 2.4 Handelsaktivitäten

#### 2.4.1 Ausweis

Die Handelsbestände umfassen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen sowie Edelmetalle, Termingeschäfte und Derivate einschließlich Optionsscheine und Zertifikate.

Die positiven und negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs werden in den aktivischen und passivischen Handelsbeständen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden keine Finanzinstrumente des Handelbestands umgegliedert.

#### 2.4.2 Bewertung

Alle Bestände in den Handelsportfolios werden nach dem risikoadjustierten Marktwertansatz bilanziert.

Alle Finanzinstrumente werden beim Zugang zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, das heißt dem beizulegenden Zeitwert der Gegenleistung.

Im Rahmen der Folgebewertung werden öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt. Falls diese nicht verfügbar sind, erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Es werden überwiegend Standard-Bewertungsmodelle verwendet. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte wurden eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen.

Die sich aus der Marktbewertung ergebenden Werte werden um Wertanpassungen für Modellrisiken sowie Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken und einen Value at Risk-Abschlag reduziert. Der Value at Risk-Abschlag trägt dem Risiko einer kurzfristigen Marktpreisveränderung angemessen Rechnung. Der Berechnung liegen eine Haltedauer von zehn Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % zugrunde. Das Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode

von 500 gleich gewichteten Handelstagen. Die Abschläge werden auf Portfolioebene ermittelt und unter dem aktivischen Handelsbestand ausgewiesen.

## 2.5 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder zu dauerhaft niedrigeren Tageswerten bewertet.

## 2.6 Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert und – soweit abnutzbar – planmäßig linear abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu einer Höhe von 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten in Höhe von 150,01 Euro bis 1.000,00 Euro werden als Sammelposten erfasst und analog zu der steuerlichen Regelung über fünf Jahre abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vorgenommen.

Die Abnutzung von Bauten wird durch lineare Abschreibung über einen Zeitraum von 50 Jahren oder über eine voraussichtlich kürzere Restnutzungsdauer berücksichtigt. Mietereinbauten werden linear über die Laufzeit der Mietverträge abgeschrieben.

Bei der Berechnung der Abschreibung für die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird eine steuerlich akzeptierte Nutzungsdauer zugrunde gelegt.

## 2.7 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Sofern ein Disagio beziehungsweise ein Agio vereinbart ist, wird dieses als aktiver beziehungsweise passiver Rechnungsabgrenzungsposten bilanziert und zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst. Unverzinsliche Verbindlichkeiten, zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen, werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

## 2.8 Rückstellungen

### 2.8.1 Rückstellungen für Pensionen

#### 2.8.1.1 Pensionsverpflichtungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank Ende September 2011 veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Bei der Bewertung der Pensionsrückstellungen im Berichtsjahr wurden die in 2005 geänderten Heubeck-Richttafeln und folgende Parameter zugrunde gelegt:

**Parameter**

| in % | 31.12.2011 |
|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,1 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 |
| Durchschnittliche Fluktuationsrate | 4,0 |

**2.8.1.2 Deckungsvermögen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**
Die Bank unterhält Deckungsvermögen getrennt für Pensionen, Vorruhestands- und Jubiläumsverpflichtungen einerseits und für Altersteilzeitverpflichtungen andererseits. Die Vermögensgegenstände entsprechen den Anforderungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 Halbsatz 1 HGB. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert.

Entsprechend § 253 Abs. 1 Satz 4 HGB wurde der Wert des Deckungsvermögens mit den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen saldiert. Die Bank hat das Wahlrecht gemäß Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB in Anspruch genommen.

Der Unterschiedsbetrag aus der Verrechnung der laufenden Pensionen mit dem Deckungsvermögen in Höhe von 14,0 Mio. Euro wird bis längstens 31. Dezember 2024 verteilt.

Die Überdeckung wird in der Bilanz in der Position „Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ ausgewiesen.

Die Verrechnung der Altersteilzeitrückstellung mit dem entsprechenden Deckungsvermögen führt zu einer Unterdeckung und wird weiterhin unter den Rückstellungen ausgewiesen.

**2.8.2 Rückstellungen für Lebensarbeitszeitkonten**
In 2011 hat die Bank ein Lebensarbeitszeitkonten-Modell eingeführt. Gemäß den Prinzipien der Bruttoumwandlung können Arbeitsentgeltguthaben in Form von Gehaltsbezügen oder Zeitguthaben zur Finanzierung von vergüteten Freistellungszeiten von der Arbeitsleistung verwendet werden. Die umgewandelten Beträge sind im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Agreement) gegen Insolvenz gesichert. Zusätzlich zu den umgewandelten Beträgen wird zur Absicherung des späteren Arbeitgeberanteils am Gesamtsozialversicherungsbeitrag ein Pauschalbetrag in Höhe von 20 % des jeweiligen Beitrags auf den Vermögenstreuhänder übertragen.

Als zugesagte Leistung garantiert die Bank eine Mindestverzinsung. Sofern bei Anlage des Wertguthabens die Erträge aus der Kapitalanlage die Summe der Zinsgutschriften überschreiten, werden 50 % des Differenzbetrags dem Lebensarbeitszeitkonto gutgeschrieben. Es werden die Regelungen für wertpapiergebundene Versorgungszusagen gemäß IDW RS HFA 30 angewendet.

Die vom Arbeitgeber zu tragenden Sozialversicherungsbeiträge werden zum Barwert der zu erwartenden Zahlungen angesetzt.

**2.8.2.1 Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeitkonten**
Die wertpapiergebundenen Versorgungszusagen werden gemäß § 253 Abs. 1 Satz 3 HGB bewertet. Die Höhe der Rückstellung bestimmt sich nach dem beizulegenden Zeitwert der Wertpapiere, mit denen die Lebensarbeitszeitkonten unterlegt sind, soweit dieser den garantierten Mindestbetrag erreicht oder übersteigt. Der garantierte Mindestbetrag ist als Erfüllungsbetrag der Garantieleistungen anzusehen. Er unterliegt der Abzinsung gemäß § 253 Abs. 2 HGB.

**2.8.2.2 Deckungsvermögen für Lebensarbeitszeitkonten**
Die Kapitalanlage in Fonds ist als Deckungsvermögen qualifiziert. Es erfolgt eine Bewertung der Fondsanteile zum beizulegenden Zeitwert. Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfolgt eine Saldierung der Rückstellungsverpflichtung mit dem Deckungsvermögen. Ein etwaiger Unterschiedsbetrag wird gemäß § 246 Abs. 2 Satz. 3 HGB i. V. m. § 266 Abs. 2 HGB als Rückstellung passiviert beziehungsweise als aktiver Unterschiedsbetrag ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2011 entspricht das Deckungsvermögen dem Wert der eingezahlten Beiträge zuzüglich der Mindestverzinsung.

**2.8.3 Sonstige Rückstellungen**
Die Rückstellungen werden nach § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Künftige Preis- und Kostensteigerungen sind berücksichtigt.

Die Rückstellungen, deren Restlaufzeit mehr als ein Jahr beträgt, werden mit den Zinssätzen gemäß § 253 Abs. 2 HGB abgezinst. Die Berechnung der Abzinsung für die entsprechende Laufzeit erfolgt gemäß den Zinssätzen der Bundesbankzinskurve zum Stichtag 30. September 2011. Diese Zinskurve ist eine Null-Kupon-Zinsswapkurve, die auf Basis von Festzins-Swaps auf Euro-Basis ermittelt wird.

Die Bank hat das Wahlrecht gemäß Art. 67 Abs. 1 Satz 2 EGHGB genutzt.

### 2.9 Kompensationen in der Gewinn- und Verlustrechnung

Im Bereich der Risikovorsorge werden Aufwendungen und Erträge für den Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung kompensiert.

# 3. Erläuterungen zur Bilanz

## 3.1 Fristengliederung nach Restlaufzeiten

### Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 380,7 | 330,1 |
| b) Andere Forderungen | 1.471,4 | 139,2 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 1.112,4 | 118,8 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 102,8 | 11,2 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 256,2 | 9,2 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **1.852,1** | **469,3** |

### Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.077,9 | 1.643,4 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 471,6 | 276,3 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 758,0 | 636,9 |
| mehr als fünf Jahren | 411,0 | 365,1 |
| **Insgesamt** | **3.718,5** | **2.921,7** |

### Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| a) Täglich fällig | 512,9 | 374,4 |
| b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 570,8 | 806,7 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 53,1 | 713,5 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 99,4 | 74,7 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 317,6 | 17,7 |
| mehr als fünf Jahren | 100,7 | 0,8 |
| **Insgesamt** | **1.083,8** | **1.181,1** |

**Verbindlichkeiten gegenüber Kunden**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| a) Spareinlagen | 40,9 | 43,1 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 39,6 | 41,8 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 0,1 | 0,1 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 1,2 | 1,2 |
| mehr als fünf Jahren | 0,0 | 0,0 |
| b) Andere Verbindlichkeiten | 10.245,7 | 7.993,1 |
| ba) täglich fällig | 6.913,3 | 5.419,2 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 3.332,4 | 2.573,9 |
| Mit einer Restlaufzeit von | | |
| bis zu drei Monaten | 2.796,9 | 2.146,7 |
| mehr als drei Monaten bis zu einem Jahr | 298,5 | 194,8 |
| mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren | 218,7 | 83,6 |
| mehr als fünf Jahren | 18,3 | 148,8 |
| **Insgesamt** | **10.286,6** | **8.036,2** |

## 3.2 Verbundene Unternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 796,9 | 149,1 |
| Forderungen an Kunden | 124,7 | 80,5 |
| Aktien | 0,0 | 0,0 |
| Schuldverschreibungen | 595,8 | 450,7 |
| Handelsbestand aktiv | 0,0 | 171,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 756,5 | 830,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 45,7 | 53,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Handelsbestand passiv | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

### 3.3 Beteiligungsunternehmen – Forderungen und Verbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,0 | 0,5 |
| Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 4,6 | 0,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |

### 3.4 Treuhandgeschäfte

Das Treuhandvermögen und die Treuhandverbindlichkeiten gliedern sich in folgende Bilanzposten:

**Treuhandvermögen**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,8 | 0,8 |
| Treuhandbeteiligungen | 151,3 | 152,0 |
| **Insgesamt** | **152,1** | **152,8** |

**Treuhandverbindlichkeiten**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 152,1 | 152,8 |
| **Insgesamt** | **152,1** | **152,8** |

### 3.5 Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2011 beliefen sich die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände auf 2.133,2 Mio. Euro (1.079,7 Mio. Euro). Der Gesamtbetrag der auf Fremdwährung lautenden Schulden belief sich auf 1.783,2 Mio. Euro (1.619,9 Mio. Euro).

### 3.6 Forderungen an Kunden

Diese Position enthält Forderungen mit einer unbestimmten Laufzeit in Höhe von 86,5 Mio. Euro (90,6 Mio. Euro).

### 3.7 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Der Liquiditätsvorsorgebestand betrug zum 31. Dezember 2011 3.237,2 Mio. Euro (2.345,7 Mio. Euro).

Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 36,0 Mio. Euro (34,0 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 2.355,3 Mio. Euro (1.138,8 Mio. Euro) zur Verfügung.

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 463,4 Mio. Euro (268,0 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 507,7 Mio. Euro (571,6 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2012 fällig.

### 3.8 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Der Liquiditätsvorsorgebestand betrug zum 31. Dezember 2011 311,6 Mio. Euro (339,7 Mio. Euro).

Der Bilanzposten enthält börsenfähige Wertpapiere im Betrag von 49,4 Mio. Euro (80,4 Mio. Euro). Börsenfähige Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 20,9 Mio. Euro (29,0 Mio. Euro) sind nicht börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 262,2 Mio. Euro (259,3 Mio. Euro).

### 3.9 Investmentvermögen

| in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondstyp** | **Marktwert** | **Buchwert** | **Differenz** | **Ausschüttung 2011** | **Tägliche Rückgabe möglich** |
| Aktienfonds | | | | | |
| HSBC Trinkaus Discountzertifikate | 10,6 | 10,0 | 0,6 | 0,0 | Ja |
| HSBC Trinkaus LAPLACE Global Equity | 3,0 | 3,0 | 0,0 | 0,0 | Ja |
| HSBC Multi Markets Sel. | 1,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | Ja |
| HSBC Trinkaus Aktienstruktur Europa | 5,7 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | Ja |
| HSBC Lingohr – Global Equity | 8,6 | 5,0 | 3,6 | 0,0 | Ja |
| HSBC Global Emerging Markets Protect 80 Dynamic C | 2,6 | 2,6 | 0,0 | 0,0 | Ja |
| Rentenfonds | | | | | |
| HSBC Trinkaus Euro Value Bond | 18,0 | 18,0 | 0,0 | 1,2 | Ja |
| Spezialfonds | | | | | |
| Fonds PRT (Deckungsvermögen) | 166,5 | 166,5 | 0,0 | 6,0 | Nein |
| Select INKA | 65,0 | 65,0 | 0,0 | 2,7 | Nein |
| IGC INKA | 183,1 | 183,1 | 0,0 | 4,0 | Nein |

Im Berichtsjahr wurden keine Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 S. 4 HGB unterlassen. Bei allen Fonds, bei denen der aktuelle Marktwert unter dem Buchwert liegt, wurden Abschreibungen auf den Marktwert vorgenommen.

Bei den Investmentfonds wurden ausschließlich Ertragsausschüttungen vorgenommen. Das komplette Investmentvermögen wird im Liquiditätsvorsorgebestand gehalten.

### 3.10 Handelsbestand aktiv

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Positiver Marktwert derivative Finanzinstrumente | 2.299,0 | 1.765,9 |
| Handelbare Forderungen | 1.890,3 | 2.263,9 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.461,0 | 4.030,1 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 561,0 | 1.004,6 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 645,0 | 296,2 |
| Reverse Repos | 118,7 | 72,4 |
| Abschläge | –21,1 | –42,4 |
| **Insgesamt** | **8.953,9** | **9.390,7** |

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 37,2 Mio. Euro (160,2 Mio. Euro) sind zwar börsenfähig, aber nicht börsennotiert.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 2.093,9 Mio. Euro (2.734,9 Mio. Euro) zur Verfügung. Es bestand zum Stichtag ein Offenmarktgeschäft mit der Deutschen Bundesbank i. H. v. 500,0 Mio. Euro (0,0 Mio. Euro).

Zum Bilanzstichtag waren wie im Vorjahr keine Wertpapiere in Pension gegeben. Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden festverzinsliche Wertpapiere im Nennwert von 448,0 Mio. Euro (554,5 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt.

Für Wertpapier-Darlehensgeschäfte waren am Bilanzstichtag Guthaben mit einem Nominalbetrag von 2,3 Mio. Euro (4,1 Mio. Euro) als Sicherheit verpfändet.

Anleihen und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von 528,5 Mio. Euro (1.195,0 Mio. Euro) werden im Geschäftsjahr 2012 fällig.

Die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere enthalten börsenfähige Wertpapiere mit einem Betrag von 480,6 Mio. Euro (922,8 Mio. Euro). Alle börsenfähigen Wertpapiere sind wie im Vorjahr auch börsennotiert. Die nicht börsenfähigen Wertpapiere belaufen sich auf insgesamt 80,4 Mio. Euro (81,8 Mio. Euro).

Für Wertpapierleihegeschäfte wurden Aktien mit einem Buchwert von 48,7 Mio. Euro (76,4 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt. Zum Bilanzstichtag waren Aktien mit einem Buchwert in Höhe von 82,1 Mio. Euro (92,6 Mio. Euro) verliehen.

Wie im Vorjahr bestanden keine Geschäfte mit in Pension gegebenen Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren.

### 3.11 Nachrangige Vermögensgegenstände

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 12,4 | 5,0 |
| Schuldverschreibungen | | |
| Andere Emittenten | 67,3 | 71,6 |
| Eigene Schuldverschreibungen | 0,0 | 0,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 0,0 | 0,0 |
| Handelsbestand aktiv | | |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 15,9 | 17,9 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 0,2 | 4,5 |

### 3.12 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Beteiligungen enthalten börsennotierte Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 6,1 Mio. Euro (10,4 Mio. Euro). Die Bilanzposition „Anteile an verbundenen Unternehmen“ enthält wie im Vorjahr keine börsenfähigen Anteile.

### 3.13 Anteilsbesitz

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG ist an folgenden Gesellschaften, die überwiegend voll konsolidiert werden, mit mindestens 20 % direkt oder indirekt beteiligt:

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft[1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 117.192 | 13.754 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 641[3] | 144[3] |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 24.000 | 0[2] |
| HSBC INKA Investment-AG TGV [7] | Düsseldorf | 100,0 | 1.963 | 6 |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.267 | 347 |
| HSBC Transaction Services GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 14.641 | 1.108 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarkt-investments oHG [5] | Düsseldorf | 10,0 | 547.847 | 7.783 |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 0[2] |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 401 | 62 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG [5] | Zürich | 50,0 | 1.036 | 79 |
| Gesellschaften mit Sonderauftrag | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | 0[2] |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.010 | 0 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 57 | 5 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 61 | 6 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd. | Toronto | 100,0 | – 19[4][6] | – 19[4][6] |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 45 | 16 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 23 | 2 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 0[2] |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.973 | 1.902 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 0[2] |

| | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft[1] in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.596 | 942 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 9.082 | 2.273 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 6.134[6] | 449[6] |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 33 | 6 |
| sino AG [5] | Düsseldorf | 26,6 | 4.450[8] | 289[8] |

[1] einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung
[2] Ergebnisabführungsvertrag
[3] Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,2937
[4] Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,3200
[5] at equity konsolidiert
[6] Werte per 31. Dezember 2010
[7] Unternehmensaktien
[8] Wert per 30. Juni 2011

### 3.14 Anlagevermögen

Die Sachanlagen enthalten Vermögensgegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung mit einem Buchwert von 22,0 Mio. Euro (18,8 Mio. Euro). Die Bank ist Eigentümerin von 20 Stellplätzen des Garagenkomplexes im Kö-Center, Düsseldorf, die sie im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit nutzt. Im Geschäftsjahr 2011 wurden im Abschluss der AG 0,3 Mio. Euro (0,5 Mio. Euro) geringwertige Wirtschaftsgüter sofort abgeschrieben.

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf der Seite 100 dargestellt.

### 3.15 Eigene Aktien

Am Ende des Geschäftsjahres 2011 hatte die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie schon im Vorjahr – keine eigenen Aktien oder Anteile im Bestand. Am Bilanzstichtag waren 606 (606) Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG an die Bank als Sicherheit im Rahmen des Kreditgeschäfts verpfändet. Diese Anzahl entspricht 0,002 % (0,002 %) des Grundkapitals.

Zur Marktpflege im Rahmen der durch die Hauptversammlung gegebenen Ermächtigung hat die AG im Laufe des Jahres 2011 insgesamt 6.799 (52.376) eigene Aktien erworben und wieder veräußert. Sie stellen einen Anteil am Grundkapital von 0,02 % (0,19 %) dar. Der durchschnittliche Anschaffungspreis je Aktie betrug 89,73 Euro (98,27 Euro). Der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 90,28 Euro (90,63 Euro). Die Erträge aus diesen Transaktionen sind im Nettoertrag des Handelsbestands enthalten. Der höchste Tagesbestand lag bei 4.620 Stück (45.000 Stück) oder 0,02 % (0,16 %) des Grundkapitals.

### 3.16 Sonstige Vermögensgegenstände

Die Position Sonstige Vermögensgegenstände beinhaltet im Wesentlichen Forderungen an verbundene Unternehmen in Höhe von 43,6 Mio. Euro (56,7 Mio. Euro) und Steuererstattungsansprüche in Höhe von 6,9 Mio. Euro (2,2 Mio. Euro).

### 3.17 Latente Steuererstattungsansprüche

Diese Position enthält latente Steuererstattungsansprüche in Höhe von 39,6 Mio. Euro (37,1 Mio. Euro), die aus unterschiedlichen Wertansätzen nach Handels- und Steuerrecht resultieren.

Passive latente Steuern in Höhe von 2,9 Mio. Euro ergeben sich aus unterschiedlichen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen des CTA-Deckungsvermögens. Sie wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet. Über den Saldierungsbereich hinausgehende aktive Steuerlatenzen wurden aktiviert. Aktive Steuerlatenzen resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen steuerrechtlichen Wertansätzen bei Kundenforderungen, Aktien und Schuldverschreibungen in Höhe von 11,7 Mio. Euro sowie bei Pensions- und Jubiläumsverpflichtungen in Höhe von 16,0 Mio. Euro. Aus der Platzierung eines Immobilienfonds ergeben sich aktive Steuerlatenzen in Höhe von 6,8 Mio. Euro. Es bestehen weitere aktive Steuerlatenzen in Höhe von 8,0 Mio. Euro.

### 3.18 Fonds für allgemeine Bankrisiken

Gemäß § 340 e Abs. 4 HGB in Verbindung mit § 340 g HGB wurde dem Fonds für allgemeine Bankrisiken im Geschäftsjahr 2011 ein Betrag in Höhe von 13,5 Mio. Euro (12,5 Mio. Euro) zugewiesen. Die Zuführung wurde mit dem Nettoertrag des Handelsbestands verrechnet.

### 3.19 Handelsbestand passiv

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Negativer Marktwert derivative Finanzinstrumente | 2.777,4 | 2.173,5 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.489,1 | 2.860,7 |
| Sicherheiten Wertpapierleihe | 0,0 | 4,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 116,5 | 57,0 |
| Eindeckungsverpflichtungen aus Short Sales | 73,0 | 84,1 |
| **Insgesamt** | **5.456,0** | **5.179,4** |

### 3.20 Rechnungsabgrenzungsposten

**Die aktive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Disagio aus Verbindlichkeiten | 2,1 | 2,3 |
| Agio aus Forderungen | 0,0 | 0,8 |

**Die passive Rechnungsabgrenzung enthält:**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Disagio aus Forderungen | 0,1 | 0,2 |
| Agio aus Verbindlichkeiten | 1,2 | 1,7 |

## 3.21 Sonstige Verbindlichkeiten

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 17,2 Mio. Euro (24,7 Mio. Euro), endfällige Optionsscheine und Zertifikate in Höhe von 11,6 Mio. Euro (20,2 Mio. Euro) sowie Zinsabgrenzungen auf Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 11,7 Mio. Euro (11,8 Mio. Euro).

## 3.22 Rückstellungen

### 3.22.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in die Bank. Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Daneben bestehen ein Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 7,5 % p. a. sowie ein weiteres Alterskapital mit einer finanzmathematischen Verrentung von 6,0 % p. a.

Bei der Bewertung wurden die unter 2.8.1.1 genannten Parameter verwendet.

**Entwicklung der Altersteilzeitverpflichtungen**

| in Mio. € | 2011 |
|---|---|
| Altersteilzeitverpflichtungen zum 01.01. | 2,7 |
| Dienstzeitaufwand | 0,1 |
| Zinsaufwand | 0,2 |
| Altersteilzeitverpflichtungen zum 31.12. | 3,0 |

**Entwicklung des Deckungsvermögens Altersteilzeitverpflichtung**

| in Mio. € | 2011 |
|---|---|
| Deckungsvermögen zum 01.01. | 1,8 |
| Abschreibungen | 0,0 |
| Zuführungen / Entnahmen | 0,1 |
| Deckungsvermögen zum 31.12. | 1,7 |
| Erträge des Deckungsvermögens | 0,1 |

Die Unterdeckung wird unter den Rückstellungen ausgewiesen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2011 |
|---|---|
| Pensionsverpflichtungen zum 01.01. | 155,2 |
| Auflösungen (Dienstzeitertrag) | –7,1 |
| Zinsaufwand | 9,3 |
| Mitarbeiterwechsel | 0,4 |
| Zuführung aus dem Unterschiedsbetrag | 1,0 |
| Pensionsverpflichtungen zum 31.12. | 158,8 |

**Entwicklung des Deckungsvermögens Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2011 |
|---|---|
| Deckungsvermögen zum 01.01. | 179,6 |
| Abschreibungen | –5,0 |
| Zuführungen/Entnahmen | –5,8 |
| Deckungsvermögen zum 31.12. | 168,8 |
| Erträge des Deckungsvermögens | 6,0 |

Die Überdeckung i. H. v. 10,0 Mio. Euro wird in der Position „Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung" ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2011 wurde 1,0 Mio. Euro des Unterschiedsbetrags aufwandswirksam aufgelöst und den Pensionsrückstellungen zugeführt.

Weiterhin werden die Rückdeckungsansprüche in Höhe von 17,0 Mio. Euro aus einer Gruppenlebensversicherung mit der Rückstellung für Pensionsverpflichtungen im Rahmen des Modells „Versorgungslohn statt Barvergütung" in Höhe von 18,9 Mio. Euro verrechnet.

**3.22.2 Rückstellungen für Lebensarbeitszeitkonten**
Verpflichtungen aus Lebensarbeitszeitkonten werden gemäß § 253 Abs. 1 Satz 3 HGB mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt. Dabei werden Gehalts- und Rententrends sowie Fluktuationsraten, wie unter 2.8.1.1 aufgeführt, berücksichtigt.

**Entwicklung der LAZK-Verpflichtungen**

| in Mio. € | 2011 LAZK | 2011 SV-Beitrag |
|---|---|---|
| LAZK-Verpflichtung zum 01.01. | 0,0 | 0,0 |
| Zinsaufwand | 0,0 | 0,0 |
| Auswirkungen aufgrund von Änderungen des Rechnungszinses | 0,0 | 0,0 |
| Personalaufwand | 2,9 | 0,2 |
| Sonstiger Ertrag | 0,0 | 0,0 |
| Zahlungen | 0,0 | 0,0 |
| LAZK-Verpflichtung zum 31.12. | 2,9 | 0,2 |

**Entwicklung des Deckungsvermögens (LAZK)**

| in Mio. € | 2011 LAZK | 2011 SV-Beitrag |
|---|---|---|
| Deckungsvermögen zum 01.01. | 0,0 | 0,0 |
| Ertrag / Aufwand aus dem Deckungsvermögen | 0,0 | 0,0 |
| Zuwendungen zum Deckungsvermögen | 2,9 | 0,6 |
| Abgänge des Deckungsvermögens | 0,0 | 0,0 |
| Deckungsvermögen zum 31.12. | 2,9 | 0,6 |

Die Überdeckung i. H. v. 0,4 Mio. Euro wird in der Position „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung" ausgewiesen.

**3.22.3 Ausschüttungsgesperrter Betrag**
Gemäß § 268 Abs. 8 HGB in Verbindung mit § 246 Abs. 2 Satz 2 und § 253 Abs. 1 Satz 4 HGB ergibt sich folgender ausschüttungsgesperrter Betrag:

**Ausschüttungsgesperrter Betrag**

| in Mio. € | Zeitwert 31.12.2011 | Historische Anschaffungskosten | Latente Steuern | Ausschüttungs-gesperrter Betrag |
|---|---|---|---|---|
| Deckungsvermögen Pensionen | 164,9 | 144,7 | 2,9 | 17,3 |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,7 | 1,5 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamt** | **166,6** | **146,2** | **2,9** | **17,5** |

**3.22.4 Steuerrückstellungen**
Passive latente Steuern in Höhe von 2,9 Mio. Euro ergeben sich aus unterschiedlichen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen des Deckungsvermögens. Sie wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet.

### 3.22.5 Andere Rückstellungen

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Rückstellungen im Kreditgeschäft | 0,0 | 2,0 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 73,2 | 102,6 |
| Andere Rückstellungen | 62,2 | 51,6 |
| **Insgesamt** | **135,4** | **156,2** |

Der Zinsertrag aus der Abzinsung der Rückstellungen beträgt für das Geschäftsjahr 2011 0,3 Mio. Euro, der Zinsaufwand aus der Aufzinsung der Rückstellungen beträgt 1,9 Mio. Euro.

## 3.23 Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten nachrangige Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, die sich auf insgesamt 253,4 Mio. Euro (278,4 Mio. Euro) belaufen. Im Geschäftsjahr 2011 entfiel auf sämtliche nachrangigen Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 12,7 Mio. Euro (13,1 Mio. Euro).

Keine emittierte Schuldverschreibung übersteigt 10 % des Gesamtbetrags der nachrangigen Verbindlichkeiten. Vorzeitige Rückzahlungsverpflichtungen bestehen nicht.

### Verzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| 4 % bis unter 5 % | 100,2 |
| 5 % bis unter 6 % | 153,2 |
| Festsätze | 253,4 |
| **Insgesamt** | **253,4** |

### Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

| Fälligkeit | Nominalbetrag (in Mio. €) |
|---|---|
| Bis ein Jahr | 0,0 |
| Über ein Jahr bis fünf Jahre | 75,4 |
| Über fünf Jahre | 178,0 |
| **Insgesamt** | **253,4** |

**Nachrangabrede**
Alle nachrangigen Verbindlichkeiten gehen den nicht nachrangigen Forderungen anderer Gläubiger auf Zahlung von Kapital im Range nach. Dieser Nachrang gilt für die Fälle der Liquidation, der Insolvenz oder eines Verfahrens zur Vermeidung der Insolvenz.

Die nachrangigen Verbindlichkeiten werden mit einem Betrag von 248,8 Mio. Euro (263,4 Mio. Euro) in die Berechnung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5a KWG einbezogen.

**Genussrechtskapital**
Gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 emittierte die AG im September 2006 Namensgenussscheine in Höhe von 100,0 Mio. Euro in vier Tranchen. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 6,0 Mio. Euro bzw. 5,0 Mio. Euro ist bis zum 31. Dezember 2016 befristet, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,77 % bzw. 4,78 %. Die Laufzeit der Namensgenussscheine über 52,0 Mio. Euro bzw. 37,0 Mio. Euro endet am 31. Dezember 2020, die jährliche Ausschüttung beträgt 4,89 % bzw. 4,91 %. Die Rückzahlung erfolgt jeweils ein halbes Jahr nach Ende der Laufzeit zum Nennwert, vorbehaltlich der Bestimmungen über die Teilnahme an einem Bilanzverlust.

Genussrechtskapital in Höhe von 100,0 Mio. Euro erfüllt die Bedingungen des § 10 Abs. 5 KWG und ist daher aufsichtsrechtlich als Ergänzungskapital anerkannt.

In den Bedingungen aller Emissionen ist festgelegt, dass die Forderungen aus den Wertpapieren den nicht nachrangigen Forderungen aller anderen Gläubiger der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Range nachgehen. Sie sind gleichrangig im Verhältnis zu allen anderen nachrangigen Forderungen, die gegenüber der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bestehen. Die Namensgenussscheine nehmen an einem Bilanzverlust gemäß den Emissionsbedingungen teil.

Für die Namensgenussscheine ist eine Kündigung durch die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bei einer Änderung der steuerlichen Vorschriften möglich. Die Genussscheininhaber sind nicht berechtigt zu kündigen und die vorzeitige Rückzahlung des Kapitals zu verlangen.

## 3.24 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital beträgt 75,4 Mio. Euro und setzt sich aus 28.107.693 nennwertlosen Stückaktien zusammen. Die Kapitalrücklagen belaufen sich am Bilanzstichtag auf 355,7 Mio. Euro.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 7. Juni 2011 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 37,7 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. Juni 2011 folgend, wurde aus dem Bilanzgewinn 2010 (145,2 Mio. Euro) ein Betrag in Höhe von 70,3 Mio. Euro ausgeschüttet. In die Gewinnrücklagen wurden 70,0 Mio. Euro eingestellt.

Als Gewinnvortrag wurden 4,9 Mio. Euro auf neue Rechnung vorgetragen. Die Gewinnrücklagen belaufen sich auf 594,5 Mio. Euro.

Das Grundkapital ist um bis zu 37,7 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2016 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

Zum Bilanzstichtag betrugen die gemäß § 340 c Abs. 3 HGB anzugebenden, dem haftenden Eigenkapital nach § 10 KWG zurechenbaren nicht realisierten Reserven in festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 33,2 Mio. Euro (33,8 Mio. Euro) und in nicht festverzinslichen Wertpapieren des Anlagebuchs 1,9 Mio. Euro (2,4 Mio. Euro).

Auf die Möglichkeit, nicht realisierte Reserven in Grundstücken und Gebäuden gemäß § 10 Abs. 4b KWG als Ergänzungskapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen, hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – wie bereits in den Vorjahren – verzichtet.

Der Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge im Sinne von § 268 Abs. 8 HGB beträgt 57,1 Mio. Euro. Er enthält einen ausschüttungsgesperrten Betrag aus der Zeitbewertung des CTA-Deckungsvermögens in Höhe von 17,5 Mio. Euro sowie aus der Aktivierung latenter Steuern in Höhe von 39,6 Mio. Euro.

| **Maximal ausschüttbarer Betrag** | **31.12.2011** |
|---|---|
| Zur Deckung der Beträge i. S. d. § 268 Abs. 8 HGB zur Verfügung stehende Eigenkapitalanteile | 702,2 |
| Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge | 57,1 |
| **Maximal ausschüttbarer Betrag** | **645,1** |

# 4. Erläuterungen zu den Haftungsverhältnissen

## 4.1 Eventualverbindlichkeiten

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungen | 1.642,3 | 1.391,1 |
| Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **1.642,3** | **1.391,1** |

## 4.2 Andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | 0,0 | 0,0 |
| Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | 0,0 | 0,0 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 5.168,8 | 3.765,7 |
| **Insgesamt** | **5.168,8** | **3.765,7** |

Die Qualität der Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen unterliegt einer permanenten Überwachung durch interne Rating-Verfahren. In den unwiderruflichen Kreditzusagen sind sechs Einzelzusagen von wesentlicher Bedeutung in einer Gesamthöhe von 860,2 Mio. Euro in Bezug auf die Gesamttätigkeit enthalten. Die Einzelbeträge liegen jeweils zwischen 100,0 Mio. Euro und 309,2 Mio. Euro.

# 5. Sonstige Haftungsverhältnisse

Es bestehen folgende nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte sowie aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse und finanzielle Verpflichtungen:

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften beliefen sich zum Jahresende unverändert auf 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main, beläuft sich auf 3,7 Mio. Euro und ist verbunden mit einer selbstschuldnerischen Bürgschaft für die Erfüllung der Nachschusspflicht durch die übrigen Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehören.

Es besteht eine Teilzahlungsvereinbarung über Lieferungen und Leistungen der IBM Deutschland GmbH in Höhe von 2,2 Mio. Euro. Die Teilzahlungsraten werden vierteljährlich bezahlt, letztmalig am 1. Dezember 2013.

Die Bank tritt im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Die Leasingraten werden als Mietzahlungen im Verwaltungsaufwand ausgewiesen.

**Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 18,8 | 24,2 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 25,7 | 23,1 |
| Über 5 Jahre | 13,0 | 9,1 |
| **Insgesamt** | **57,5** | **56,4** |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 8,8 | 7,8 |

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert. Weiterhin sind Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierabwicklung und -verwaltung an die Tochtergesellschaft HSBC Transaction Services GmbH ausgelagert.

Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

# 6. Marktrisikobehaftete Geschäfte

## 6.1 Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko gehören Wechselkursrisiken, Zinsrisiken (inkl. Credit Spread-Risiken) sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie in geringem Maße mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Zur Messung von Marktrisiken des Handelsbuchs werden Value at Risk-Ansätze verwendet. Als Value at Risk wird der potenzielle Verlustbetrag verstanden, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Das Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab. Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neu bewertet. Bei Zinsrisiken werden sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken verschiedener Emittenten beziehungsweise Emittentenklassen berücksichtigt.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

1. Aktienkassakurse und Aktienindizes
2. Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
3. Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten und Silber)

## 6.2 Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten

| | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre |
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | FRAs, CAPs, FLOORs | 797 | 953 | 852 |
| | Zins-Swaps | 5.200 | 11.049 | 9.336 |
| | Zinsoptionen | 136 | 1.212 | 349 |
| | Termingeschäfte | 44 | 655 | 191 |
| Börsengehandelte Produkte | Zins-Futures | 1.018 | 161 | 0 |
| | Zinsoptionen | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **7.195** | **14.030** | **10.728** |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte* | 27.093 | 1.345 | 312 |
| | Cross-Currency Swaps | 38 | 204 | 175 |
| | Devisenoptionen* | 2.611 | 195 | 0 |
| Börsengehandelte Produkte | Währungs-Futures | 0 | 0 | 0 |
| | **Summe** | **29.742** | **1.744** | **487** |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | |
| OTC-Produkte | Aktien-/Index-Optionen | 58 | 76 | 0 |
| | Termingeschäfte | 65 | 39 | 0 |
| | Equity Swaps | 63 | 57 | 21 |
| Börsengehandelte Produkte | Aktien-/Index-Futures | 356 | 75 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 3.727 | 1.428 | 923 |
| | **Summe** | **4.269** | **1.675** | **944** |
| Finanzderivate insgesamt | | **41.206** | **17.449** | **12.159** |

* inkl. Goldoptionen und -Termingeschäfte

4. Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swapzinskurven
5. Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie zum Beispiel Pfandbriefe, Bundesländeranleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
6. Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
7. Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
8. Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
9. Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
10. Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

**Es ergeben sich folgende Value at Risk-Werte:**

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Zinsrisiken | 1,0 | 2,6 |
| Währungrisiken | 0,2 | 0,3 |
| Aktien-/Indexrisiken | 0,8 | 1,8 |
| Credit Spread-Risiken | 2,7 | 3,7 |
| Rohwarenrisiken | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **2,5** | **4,9** |

| Nominalbeträge | | Marktwert | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Positiv | | Negativ | |
| 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| 2.602 | 4.022 | 33 | 35 | 32 | 33 |
| 25.585 | 24.822 | 1.193 | 880 | 1.494 | 1.139 |
| 1.697 | 1.890 | 35 | 25 | 46 | 43 |
| 890 | 1.104 | 1 | 19 | 12 | 2 |
| 1.179 | 3.851 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **31.953** | **35.689** | **1.262** | **959** | **1.584** | **1.217** |
| 28.750 | 27.438 | 594 | 401 | 582 | 371 |
| 417 | 245 | 18 | 11 | 18 | 11 |
| 2.806 | 2.772 | 35 | 35 | 36 | 34 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **31.973** | **30.455** | **647** | **447** | **636** | **416** |
| 134 | 232 | 14 | 33 | 48 | 28 |
| 104 | 2 | 15 | 0 | 0 | 55 |
| 141 | 193 | 4 | 5 | 5 | 20 |
| 431 | 846 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.078 | 5.435 | 335 | 322 | 504 | 438 |
| **6.888** | **6.708** | **368** | **360** | **557** | **541** |
| **70.814** | **72.852** | **2.277** | **1.766** | **2.777** | **2.174** |

**Aufteilung der Marktwerte nach Kontrahenten**

| | | 31.12.2011 | |
|---|---|---|---|
| **in Mio. €** | | **Positiv** | **Negativ** |
| OECD | Banken | 1.388 | 2.016 |
| | Finanzinstitute | 296 | 49 |
| | Sonstige | 240 | 162 |
| Nicht-OECD | Banken | 1 | 32 |
| | Sonstige | 352 | 518 |
| Insgesamt | | **2.277** | **2.777** |

Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag bei einem Ausfall der Kontrahenten ungeachtet ihrer Bonität und etwaiger Netting-Vereinbarungen dar.

Der wesentliche Teil des derivativen Geschäfts entfällt auf Handelsaktivitäten.

# 7. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## 7.1 Aufteilung der Ertragspositionen nach geografischen Märkten

Der Gesamtbetrag aus den Komponenten Zinserträge, Laufende Erträge, Erträge aus Gewinngemeinschaften und -abführungen, Provisionserträge und Sonstige betriebliche Erträge beläuft sich auf 690,8 Mio. Euro (683,2 Mio. Euro). Sämtliche Erträge wurden in Deutschland erwirtschaftet. Dabei wurde von der Prämisse ausgegangen, dass der Sitz der Niederlassung, bei der ein Ertrag erwirtschaftet wurde, maßgeblich für die Einordnung von Erträgen in einen geografischen Markt ist. Die Position Erträge aus Gewinnabführungsgemeinschaften und -abführungen enthält Erträge in Höhe von 8,2 Mio. Euro (14,3 Mio. Euro), die von verbundenen Unternehmen in Luxemburg erwirtschaftet wurden.

## 7.2 Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Das Angebot an Verwaltungs- und Vermittlungsleistungen, die für Dritte erbracht werden, beschränkt sich bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Wesentlichen auf die Vermögens- und Depotverwaltung und Advisory-Dienstleistungen.

## 7.3 Honorare der Abschlussprüfer

Bezüglich der Honorare der Abschlussprüfer wird auf den IFRS-Konzernabschluss der Bank als Konzernobergesellschaft verwiesen.

## 7.4 Nettoertrag des Handelsbestands

Der Nettoertrag des Handelsbestands beträgt 120,3 Mio. Euro (102,1 Mio. Euro).

Bezug nehmend auf die IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung BFA 2 vom 3. März 2010, wurden die Zinserträge und Zinsaufwendungen des Handelsbestands, die Dividendenerträge und die Provisionen, entsprechend der internen Steuerung der Bank, unter der Position Nettoertrag des Handelsbestands erfasst.

## 7.5 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 37,6 Mio. Euro (36,0 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen 28,2 Mio. Euro Kostenweiterbelastungen an Konzernunternehmen sowie 1,3 Mio. Euro Erträge aus der Untervermietung von Büroräumen.

Weiterhin sind 6,6 Mio. Euro periodenfremde Erträge aus der Auflösung frei gewordener Rückstellungen enthalten.

## 7.6 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 15,2 Mio. Euro (20,0 Mio. Euro) beinhalten 7,2 Mio. Euro Konzerndienstleistungsaufwand (Wertpapierdienstleistung), 5,5 Mio. Euro aus Zuführungen zu Rückstellungen für Kulanz sowie 2,3 Mio. Euro Schadensersatzleistung aus Wertpapiergeschäften.

## 7.7 Außerordentliche Aufwendungen

Die außerordentlichen Aufwendungen in Höhe von 1,0 Mio. Euro enthalten gemäß Art. 67 Abs. 7 EGHGB alle Aufwendungen, die durch den Übergang auf die Rechtslage nach Inkrafttreten durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz per 1. Januar 2010 entstanden sind.

## 7.8 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Ertragssteueraufwand sind Körperschaftssteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag in Höhe von 57,0 Mio. Euro entstanden. Im Steueraufwand sind latente Steuern enthalten.

### Steuerliche Überleitungsrechnung

| in Mio. € | Betrag | Steuersatz |
|---|---|---|
| Ergebnis vor Ertragssteuern | 159,9 | |
| Erwarteter Steueraufwand (tariflicher Steuersatz) | 50,2 | 31,40 % |
| Überleitung: | | |
| Abweichungen in der steuerlichen Bemessungsgrundlage | + 6,9 | |
| Periodenfremde Steuern | + 0,2 | |
| Ansatz und Bewertung aktiver latenter Steuern | –0,3 | |
| Tatsächlicher Steueraufwand | 57,0 | |
| Effektiver Steuersatz | | 35,67 % |

# 8. Sonstige Angaben

## 8.1 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Tarifliche Mitarbeiter/-innen | 664 | 622 |
| Außertarifliche Mitarbeiter/-innen | 923 | 816 |
| Auszubildende | 38 | 34 |
| **Insgesamt** | **1.625** | **1.472** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 654 | 596 |
| Mitarbeiter | 971 | 876 |

## 8.2 Haftung aus Patronatserklärungen

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie die Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus-Immobilienfondsgesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 8.3 Angaben zu nahestehenden Personen

Im Berichtsjahr wurden mit nahestehenden Personen keine Geschäfte mit marktunüblichen Bedingungen getätigt.

## 8.4 Gesellschaftsorgane der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Vorstandsmitglieder sowie die Mitglieder des Aufsichtsrats sind auf der Seite 94 aufgeführt. Die Aufsichtsratsmandate dieser Personen sind auf den Seiten 95 bis 99 dargestellt.

## 8.5 Vorschüsse und Kredite an Organmitglieder

Zum Bilanzstichtag nahmen zwei Mitglieder des Aufsichtsrats Kontokorrentkredite in einer Gesamthöhe von 4 Tsd. Euro (0 Tsd. Euro) in Anspruch. Die Kredite werden mit 6,30 % p. a. verzinst. Den Mitgliedern der Geschäftsführung wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der unter 8.2 dargestellten Freistellung für natürliche Personen.

### 8.6 Bezüge der Organe und Gremien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Lagebericht dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 285 Nr. 9 Buchstabe a Sätze 5 bis 8 HGB.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2011 lagen mit 2.544,0 Tsd. Euro aufgrund der Erweiterung des Vorstands über dem Vorjahr (2.189,8 Tsd. Euro). Der variable Anteil der Vergütung beträgt 11.200,0 Tsd. Euro (12.355,9 Tsd. Euro). Darin ist ein langfristiger Vergütungsanteil in Höhe von 6.332,5 Tsd. Euro (6.512,0 Tsd. Euro) enthalten

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 124,2 Tsd. Euro (86,9 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Im Geschäftsjahr sind an zwei Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 270,1 Tsd. Euro.

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsvorschlags durch die Hauptversammlung am 5. Juni 2012 betragen für 2011 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.226,2 Tsd. Euro.

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA sowie der Trinkaus & Burkhardt KG, die Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, und deren Hinterbliebene wurden Ruhegelder in Höhe von 4.126,9 Tsd. Euro gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbliebene bestanden Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen in Höhe von 33.264,9 Tsd. Euro.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 372,4 Tsd. Euro.

### 8.7 Corporate Governance Kodex

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: http://www.hsbc-trinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance) zugänglich gemacht.

## 8.8 Gewinnverwendungsvorschlag

| in € | 2011 | Vorjahr |
|---|---|---|
| Die Gewinn- und Verlustrechnung schließt mit einem Bilanzgewinn von | 107.769.232,50 | 145.169.232,50 |
| Der Vorstand schlägt die folgende Verwendung vor: | | |
| Zahlung einer Dividende von 2,50 € je Aktie auf das voll dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von 75.384.617,25 € | | |
| Das entspricht einer Dividendensumme von | 70.269.232,50 | 70.269.232,50 |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen von | 35.000.000,00 | 70.000.000,00 |
| Einstellung in den Gewinnvortrag von | 2.500.000,00 | 4.900.000,00 |
| | **107.769.232,50** | **145.169.232,50** |

Düsseldorf, den 7. Februar 2012

Der Vorstand

Andreas Schmitz

Paul Hagen

Dr. Olaf Huth

Manfred Krause

Carola Gräfin v. Schmettow

# Organe

## Vorstand

Andreas Schmitz (Vorstandssprecher), Bankier
Paul Hagen, Bankier
Dr. Olaf Huth, Bankier
Manfred Krause, Bankier (seit 7. Juni 2011)
Carola Gräfin v. Schmettow, Bankier

## Mitglieder der erweiterten Geschäftsleitung

Dr. Rudolf Apenbrink
Florian Fautz
Dr. Christiane Lindenschmidt

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender, ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter, HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender, ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter, HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Friedrich-Karl Goßmann*, Essen, stellvertretender Vorsitzender, Bankangestellter (seit 7. Juni 2011)

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender, Group Chief Executive, HSBC Holdings plc (bis 7. Juni 2011)

Samir Assaf, London, Group Managing Director, Chief Executive Officer Global Banking and Markets, HSBC Holdings plc, (seit 7. Juni 2011)

Sigrid Betzen*, Meerbusch, Hauptgeschäftsführerin, Deutscher Bankangestellten-Verband, (seit 29. September 2011)

Peter Boyles, Paris, Chief Executive Officer Continental Europe, Deputy Chairman France, HSBC France

Professor Dr. h. c. Ludwig Georg Braun, Melsungen, Vorsitzender des Aufsichtsrats, B. Braun Melsungen AG (bis 7. Juni 2011)

Deniz Erkman*, Krefeld, Bankangestellte

Monika Frank*, Düsseldorf, Deutscher Bankangestellten-Verband (vom 7. Juni 2011 bis 8. September 2011)

Stefan Fuchs*, Düsseldorf, Angestellter der HSBC Transaction Services GmbH (seit 7. Juni 2011)

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf, ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

Timo Grütter*, Wesel, Bankangestellter, (bis 7. Juni 2011)

Birgit Hasenbeck*, Düsseldorf, Bankangestellte

Wolfgang Haupt, Düsseldorf, ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter, HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Harold Hörauf, Eggstätt, ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter, HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Oliver Honée, Essen, Bankangestellter, (bis 7. Juni 2011)

Professor Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf, Mitglied des Gesellschafterausschusses, Henkel AG & Co. KGaA, (bis 7. Juni 2011)

Friedrich Merz, Arnsberg, Partner, Mayer Brown LLP

Oliver Popp*, Frankfurt, Pressesprecher, Deutscher Bankangestellten-Verband (seit 7. Juni 2011)

Ralf Rochus*, Essen, Bankangestellter, (seit 7. Juni 2011)

Carsten Thiem*, Düsseldorf, Bankangestellter, (seit 7. Juni 2011)

Hans-Jörg Vetter, Stuttgart, Vorsitzender des Vorstands der Landesbank Baden-Württemberg

* Arbeitnehmervertreter

# Mandate der Vorstände, Mitarbeiter und Aufsichtsratsmitglieder

## Vorstände

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| **Andreas Schmitz** | |
|---|---|
| a) | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf[1] |
| | L-Bank, Karlsruhe |
| | KfW – Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |

| **Paul Hagen** | |
|---|---|
| a) | HFI Hansische Vermögensverwaltungs AG, Hamburg (Vorsitzender) |
| | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |
| b) | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg[1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| | Bankhaus Wölbern & Co. (AG & Co. KG), Hamburg |

| **Dr. Olaf Huth** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (Vorsitzender)[1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |

| **Manfred Krause** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | keine |

| **Carola Gräfin v. Schmettow** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg[1] |
| | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (Vorsitzende)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

## Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| **Dr. Rudolf Apenbrink** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich[2] (Chairman) |
| | HSBC Global Asset Management (France), Paris[2] |

| **Robert Demohn** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf[1] |

| **Gerd Goetz** | |
|---|---|
| a) | sino AG, Düsseldorf |
| | tick-TS AG, Düsseldorf |
| | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |
| b) | keine |

| **Dr. Detlef Irmen** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf[1] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

| **Wolfgang Jakobs** | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf[1] |
| b) | keine |

| **Dr. Christiane Lindenschmidt** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende)[1] |
| | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf[1] |
| | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg[1] |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Securities Services S.A., Luxemburg[2] |

| **Dr. Manfred von Oettingen** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf[1] |

| **Heiko Schröder** | |
|---|---|
| a) | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| b) | keine |

| **Ulrich W. Schwittay** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)[1] |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern
[2] HSBC Holdings plc-Konzern

## Aufsichtsratsmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtrats besitzen weitere Mandate in folgenden
a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.
b) vergleichbaren Kontrollgremien:

| **Dr. Sieghardt Rometsch** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf (Vorsitzender) |
| | Management Partner GmbH, Stuttgart (Vorsitzender) |
| | Member of the Board der folgenden Gesellschaft: |
| | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.,Genf[2] |

| **Samir Assaf** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | Member of the Board der folgenden Gesellschaften: |
| | Asset Management HSBC UK, London[2] |
| | HSBC Egypt, Cairo[2] |

| **Peter W. Boyles** | |
|---|---|
| a) | keine |
| b) | SA des Galeries Lafayettes, Paris |
| | HSBC France, Paris[2] |
| | HSBC Bank A.S., Istanbul[2] |
| | HSBC Bank Malta plc, Valetta[2] |
| | HSBC Bank plc, London[2] |

| **Dr. Hans Michael Gaul** | |
|---|---|
| a) | Siemens AG, München |
| | BDO AG, Hamburg |
| | Evonik Industries AG, Essen |
| | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| b) | keine |

[2] HSBC Holdings plc-Konzern

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| a) | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| a) | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender)[1] |
| | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |
| b) | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin |
| | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |

| Friedrich Merz | |
|---|---|
| a) | WEPA Industrieholding SE, Arnsberg (Vorsitzender) |
| | AXA Konzern AG, Köln |
| | Deutsche Börse AG, Frankfurt |
| | Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA, Dortmund |
| b) | BASF Antwerpen N.V., Antwerpen |
| | Stadler Rail AG, Bussnang |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| a) | Herrenknecht AG, Schwanau |
| b) | Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart |
| | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart (Vorsitzender) |
| | LHI Leasing GmbH, Pullach (Vorsitzender) |
| | Allgaier Werke GmbH, Uhingen |
| | BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart (Vorsitzender) |
| | Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft, Basel |

[1] HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2011 | | | | 31.12.2011 |
| Grundstücksgleiche Rechte | 300,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 300,4 |
| Sachanlagen | 54.586,7 | 11.254,8 | 5.225,3 | 0,0 | 60.616,2 |
| Standardsoftware | 9.188,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9.188,4 |
| Immaterielle Anlagewerte | 13.896,0 | 938,0 | 0,0 | 0,0 | 14.834,0 |
| **Insgesamt** | **77.971,5** | **12.192,8** | **5.225,3** | **0,0** | **84.939,0** |

## Finanzanlagevermögen

| | Anschaffungs-kosten | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Anschaffungs-kosten |
|---|---|---|---|---|---|
| in Tsd. € | 01.01.2011 | | | | 31.12.2011 |
| Beteiligungen | 53.760,8 | 623,4 | 4.179,5 | 0,0 | 50.204,7 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 180.829,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 180.829,8 |
| **Insgesamt** | **234.590,6** | **623,4** | **4.179,5** | **0,0** | **231.034,5** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2011 | | | | 31.12.2011 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| 95,0 | 3,7 | 0,0 | 0,0 | 98,7 | 201,7 | 205,4 |
| 35.814,1 | 7.104,4 | 4.254,3 | 0,0 | 38.664,2 | 21.952,0 | 18.772,6 |
| 9.182,6 | 5,8 | 0,0 | 0,0 | 9.188,4 | 0,0 | 5,8 |
| 10.589,7 | 1.923,3 | 0,0 | 0,0 | 12.513,0 | 2.321,0 | 3.306,3 |
| **55.681,4** | **9.037,2** | **4.254,3** | **0,0** | **60.464,3** | **24.474,7** | **22.290,1** |

| Kumulierte Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen / Zuschreibungen | Kumulierte Abschreibung | Restbuchwert | Restbuchwert |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 01.01.2011 | | | | 31.12.2011 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| 8.126,1 | 8.271,0 | 1.569,5 | 250,0 | 14.577,6 | 35.627,1 | 45.634,7 |
| 273,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 273,6 | 180.556,2 | 180.556,2 |
| **8.399,7** | **8.271,0** | **1.569,5** | **250,0** | **14.851,2** | **216.183,3** | **226.190,9** |

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss –bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang– unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 17. Februar 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Bormann
Wirtschaftsprüfer




# Geschäftsbericht 2011

HSBC Trinkaus

F II. 1

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2011 | 2010 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 668,4 | 667,3 | 0,2 |
| Risikovorsorge | –12,7 | 7,7 | – |
| Verwaltungsaufwand | 474,3 | 439,3 | 8,0 |
| Betriebsergebnis | 206,8 | 220,3 | –6,1 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 203,1 | 210,0 | –3,3 |
| Ertragsteuern | 71,0 | 70,6 | 0,6 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 132,1 | 139,4 | –5,2 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 20.634,4 | 18.584,0 | 11,0 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.310,5 | 1.289,7 | 1,6 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 71,4 | 66,9 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 16,5 | 19,6 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 57,7 | 60,5 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 125,5 | 115,3 | 8,8 |
| Mitarbeiter | 2.577 | 2.440 | 5,6 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 28,1 | 28,1 | 0,0 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 4,70 | 5,14 | –8,6 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 92,0 | 89,0 | 3,4 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.585,9 | 2.501,6 | 3,4 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 1.100,2 | 1.058,0 | 4,0 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.438,8 | 1.397,0 | 2,8 |
| Risikoposition in Mio. € | 9.600,0 | 8.113,0 | 18,3 |
| Kernkapitalquote in % | 11,5 | 13,0 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 15,0 | 17,2 | – |

* nach Bilanzfeststellung

# Geschäftsbericht 2011

## HSBC Trinkaus & Burkhardt

Datum der Herausgabe: April 2012

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der HSBC Trinkaus-Konzern umfasst eine Gruppe von 16 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.
Luxemburg

HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.
Luxemburg

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Düsseldorf

HSBC INKA Investment-AG TGV
Düsseldorf

HSBC Transaction Services GmbH
Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH
Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH
Wien

HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG
Zürich

HSBC Trinkaus Real Estate GmbH
Düsseldorf

HSBC Trinkaus Family Office GmbH
Düsseldorf

Trinkaus Private Equity Management GmbH
Düsseldorf

Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG
Düsseldorf

HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG
Düsseldorf

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH
Düsseldorf

Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH
Düsseldorf

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus fünf Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit

nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu Preisen zu kaufen und zu verkaufen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen nicht um mehr als 10 % überbeziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 7. Juni 2015.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

### Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen. Auf die Anwendung der bis zum 31. Dezember 2011 geltenden vertraglichen Regelung, wonach die Barkomponente mindestens 50 % der variablen Vergütung beträgt, haben die Mitglieder des Vorstands verzichtet. In den derzeit gültigen Verträgen der Vorstandsmitglieder ist eine solche Vereinbarung nicht mehr enthalten.

Der Anteil der Barkomponente, die Mindestwartefrist bis zur Zuteilung des langfristigen Vergütungsanteils sowie dessen Verteilung über die Wartefrist richten sich nach konzerneinheitlichen Regelungen der HSBC-Gruppe und können von Jahr zu Jahr variieren. Die Einzelheiten hierzu werden im Geschäftsbericht des jeweiligen Jahres veröffentlicht. Für das Geschäftsjahr 2011 besteht der langfristige Vergütungsanteil bei zwei Vorstandsmitgliedern ausschließlich aus zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc. Diese werden zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2013 bis 2015, übertragen. Bei drei Vorstandsmitgliedern besteht der langfristige Vergütungsanteil je zur Hälfte aus einer Barauszahlung und einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Beide Elemente werden zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2013 bis 2015, übertragen, wobei für die Aktien der HSBC Holdings plc eine weitere Halteperiode von sechs Monaten ab Übertragung vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien im Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2011 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

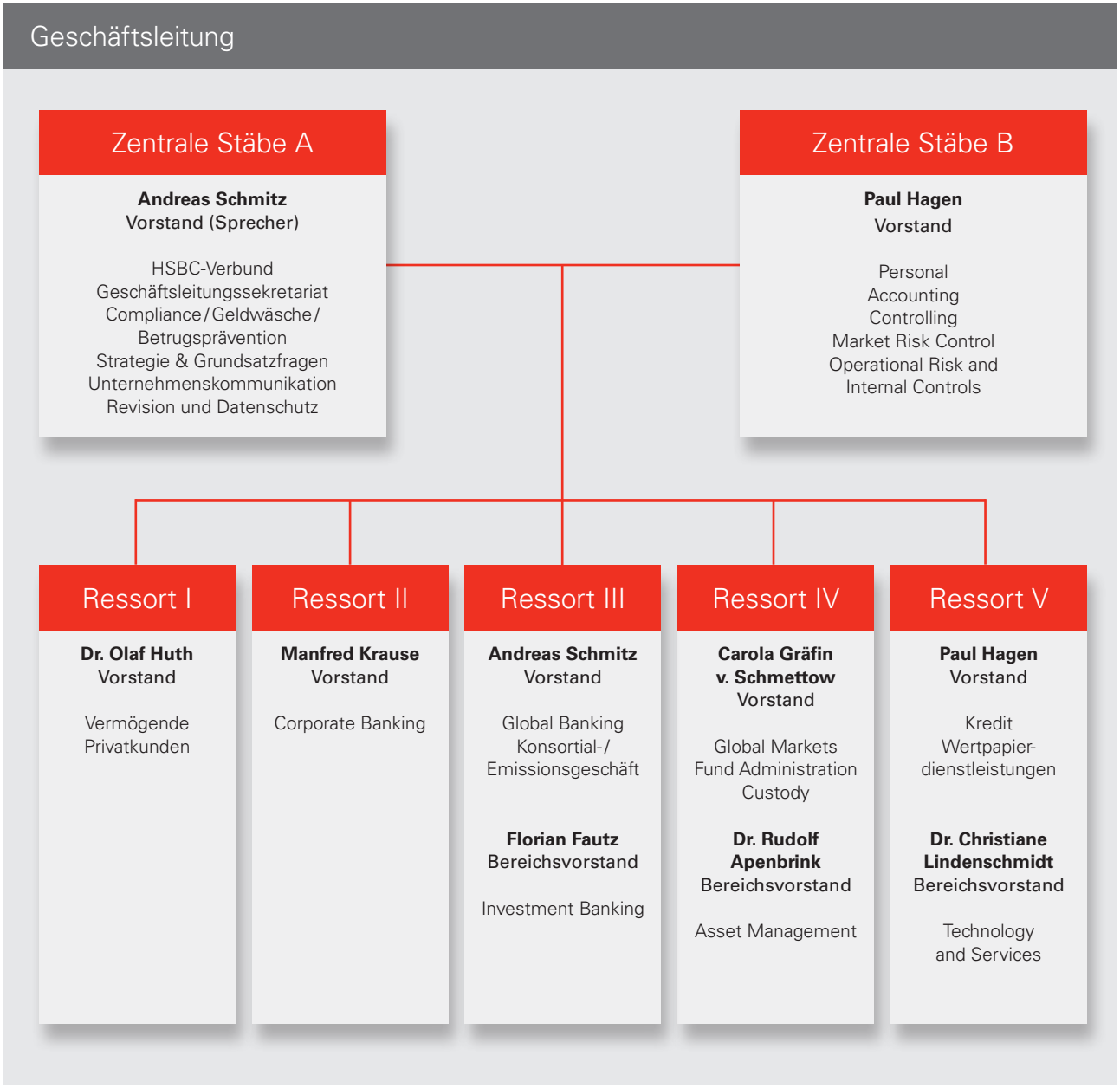
Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds,

sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2011 – einschließlich gezahlter Beratungsvergütungen – finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.

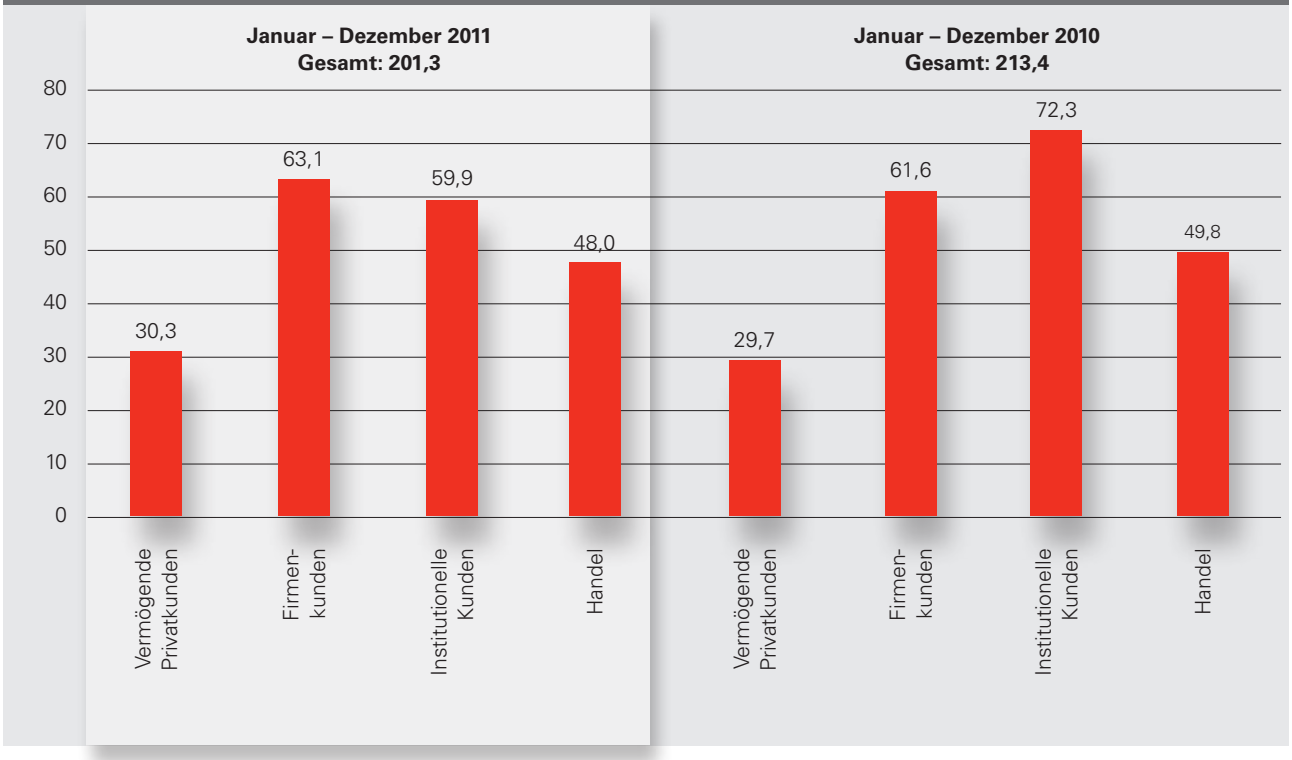
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink und Florian Fautz stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



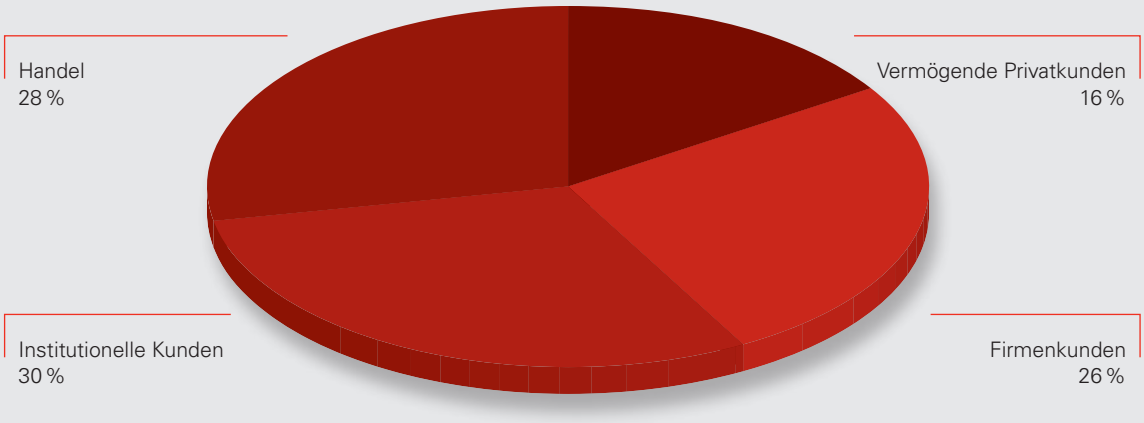
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den Ressorts I – IV belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

## Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Berücksichtigung der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von insgesamt 5,5 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von 6,9 Mio. Euro für 2010 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 206,8 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 220,3 Mio. Euro im Jahr 2010. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

## Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch im vergangenen Jahr dominierten die Finanz- und die Staatsschuldenkrise das Geschehen an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft. Was als Subprime-Krise begann, riss in der Folge einige Banken in den Abgrund; auch drei Jahre nach dem Zusammenbruch von Lehman Brothers haben sich die Zeiten für die Kreditbranche noch lange nicht normalisiert. Die Finanzkrise ist in eine staatliche Schuldenkrise gemündet, die auch 2012 eine große Herausforderung sein wird.

Die Schulden der Staaten sowie die Zweifel der Finanzmärkte, ob diese Schulden auch zu bedienen sind, sind Kern der Krise. Sie wird nur zu bewältigen sein, wenn Verstöße gegen Schuldenkriterien geahndet und wirtschaftliche Ungleichgewichte in der Währungsunion durch eine entsprechende Strukturreform abgebaut werden. Das alles wird mit Kosten verbunden sein, aber in den Euro und damit in Europa zu investieren lohnt sich. In diesem Umfeld erscheint die konjunkturelle Entwicklung Deutschlands wie ein „German Miracle" – wenngleich auch unser Wirtschaftsraum vor zukünftigen Herausforderungen und Risiken steht.

Die Aufräumarbeiten im Finanzsektor setzten sich im vergangenen Jahr fort. Nach dem massiven Vertrauensverlust, der mit der Finanzkrise einhergegangen ist, ist es für die Branche entscheidend, das Vertrauen ihrer Kunden und Aktionäre, aber auch der Politik und der Aufsicht zurückzugewinnen. Auch die Reaktionen der Bevölkerung, die sich in Aktivitäten wie der „Occupy"-Bewegung entladen, zeigen, dass unsere Branche zwar die richtigen Lehren gezogen haben mag, deren Umsetzung aber noch nicht vollzogen ist. Die Finanzmarktkrise hat grundlegende Mängel im Finanzsystem aufgedeckt, die durch bessere Regulierungsstandards und klarere Spielregeln für die Finanzmärkte korrigiert werden müssen. Bei aller Notwendigkeit einer deutlichen Anpassung des Regelwerks bedarf es aber einer ausgewogenen Regulierung mit Augenmaß, um einer Erholung der Branche nicht durch Überregulierung der Finanzmärkte im Wege zu stehen. Insbesondere die Fähigkeit zur Bildung von Eigenkapital darf nicht belastet werden. Es gilt, einen Rückgang der Kreditvergabe und damit eine Einschränkung der Realwirtschaft zu vermeiden.

Jenseits der notwendigen staatlichen Regulierung und eigenständiger Maßnahmen von Banken gilt aber weiterhin: Der Schlüssel zum Erfolg einer Bank und zu einem funktionierenden Finanzmarkt insgesamt sind in sich stimmige Geschäftsmodelle, die auf die Kunden fokussiert sind und langfristigen wirtschaftlichen Erfolg auf der Basis bewährter Werte ermöglichen. Die Finanzkrise hat hier in aller Deutlichkeit Marktteilnehmer ohne nachhaltiges Geschäftsmodell offenbart, die letztendlich zur Belastung für das Finanzsystem und den Steuerzahler geworden sind. Die Auflösung der Wettbewerbsverzerrung, die unter anderem durch die Europäische Kommission forciert wird, wird zu einer deutlichen Veränderung der Bankenlandschaft in Deutschland führen.

## Ausrichtung von HSBC Trinkaus im aktuellen Umfeld

HSBC Trinkaus hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut bewiesen, dass unser in seiner Kombination einzigartiges Geschäftsmodell weiter überzeugt. Diversifikation, Nachhaltigkeit und Risikobewusstsein prägen unsere strategische Ausrichtung. Mit diesem Ansatz konnten wir auch im vergangenen Jahr viele neue Kunden gewinnen, da wir als ein „safe haven" gelten, der viele Fehler vermieden hat.

Auch vor dem Hintergrund der Bankenstresstests steht die Bank hervorragend da: HSBC Trinkaus besitzt mit 15,0 % weiterhin eine hohe Eigenkapitalquote, wobei 11,5 Prozentpunkte auf hartes Kernkapital entfallen. Damit erfüllt die Bank bereits jetzt die künftigen Anforderungen aus Basel III und besitzt zudem ausreichenden Spielraum für eine weitere Geschäftsexpansion. Mit Blick auf die intensiven Diskussionen zur Kapitalausstattung von Banken und zu möglichen Folgen für die Kreditvergabe an deutsche Firmenkunden (Stichwort „Kreditklemme") sind diese Kennzahlen eine wichtige Aussage für das zukünftige Kundengeschäft der Bank und zugleich ein wesentliches Differenzierungsmerkmal zu unseren Wettbewerbern.

Trotz der zahlreichen weltweiten Anpassungen von Banken-Ratings im letzten Jahr besitzen wir ein seit Ende 2007 unverändertes Rating von „AA“ der Rating-Agentur Fitch.* Damit hat HSBC Trinkaus weiterhin das beste Fitch-Rating aller privaten Geschäftsbanken in Deutschland. Dies unterstreicht die Stabilität und Sicherheit der Bank und ihre starke Positionierung innerhalb der Branche, insbesondere vor dem Hintergrund der allgemeinen Branchen-Neubewertung durch die Rating-Agenturen.

Auch im Jahr 2012 wollen wir in dem schwierigen Marktumfeld durch eine konsequente Ausrichtung auf klar definierte Zielgruppen und ein ausgeprägtes Risikobewusstsein erfolgreich bleiben. Die Basis des Erfolgs bilden auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere langjährig zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden zufriedenstellen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe

Die Tatsache, dass wir mit HSBC einen stabilen und verlässlichen Gesellschafter vorweisen können, trägt zu unserer einzigartigen Stellung im Markt bei. Die enge Kooperation mit HSBC führt dazu, dass HSBC Trinkaus für immer mehr Kunden eine der wenigen kompetenten Adressen für internationales Geschäft im deutschen Markt ist. Das weltumspannende Netz der HSBC-Gruppe zum Wohle unserer Kunden einzusetzen, ist ein besonderes Anliegen von HSBC Trinkaus, verstehen wir uns doch angesichts des Status von Deutschland als führender Exportnation als Vorreiter im globalen Austausch.

Die zunehmende Bedeutung des deutschen Markts für die HSBC-Gruppe wurde im vergangenen Jahr von Stuart Gulliver, dem neuen Group Chief Executive, anlässlich des Investor Days erneut bekräftigt. Neben China, den USA, Indien, Frankreich und Großbritannien ist Deutschland Kernland für das strategische Wachstum der HSBC-Gruppe; diese Einschätzung fußt auf der prognostizierten langfristig starken Exportkraft Deutschlands. Mittelfristig erwartet die HSBC-Gruppe einen weiteren Anstieg des deutschen Beitrags zu ihrem Vorsteuergewinn. Neben unserer organischen Wachstumsstrategie „Wachstum aus Stärke“, die auch im vergangenen Jahr zu sehr erfreulichen Ergebnissen insbesondere in unserem Geschäft mit deutschen Firmenkunden geführt hat, wollen wir dies grundsätzlich auch mittels Zukäufen von Assets verwirklichen. Wir prüfen regelmäßig aufkommende Möglichkeiten im Markt, um uns selektiv zu verstärken, achten hierbei jedoch streng auf die Einhaltung unserer internen Rentabilitäts- und Risikokriterien. Vor diesem Hintergrund ist auch der Gesprächsverlauf bezüglich des zum Verkauf stehenden Firmenkundengeschäfts der WestLB AG zu betrachten. Deren Wertschöpfungskette im Geschäft mit mittelständischen Adressen erachteten wir als eine sehr gute Ergänzung unseres eigenen Firmenkundenportfolios, die unsere organischen Wachstumsbemühungen signifikant unterstützt hätte. Dass dies mit der Sicherung von Arbeitsplätzen an unserem heimischen Bankenmarkt Düsseldorf zu verknüpfen gewesen wäre, bestärkte uns in unseren Bemühungen um eine konstruktive Lösung. Allerdings mussten wir die Gespräche im Oktober letzten Jahres beenden, da mit der Verbundbank ein Mitbieter mit Nähe zum Gesellschafterkreis der WestLB AG in die Verhandlungen eintrat. Dies schränkte die Möglichkeit, ein unseren Zielen entsprechendes Portfolio erwerben zu können, deutlich ein. Unsere strengen Anforderungen an die Nachhaltigkeit und die Rendite von Investitionen konnten somit nicht erfüllt werden. Daher haben wir folgerichtig die Teilnahme am Bieterprozess nicht fortgeführt.

Neben der zukünftigen Strategie der HSBC-Gruppe setzte Stuart Gulliver auf dem Investor Day auch Akzente bezüglich der Unternehmenskultur der Bank. Die angestrebte Rückbesinnung auf die Erfahrung und Expertise („Capability“) und das selbstverantwortliche Handeln aller Mitarbei-

* Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

terinnen und Mitarbeiter („Courageous Integrity") ist bei HSBC Trinkaus bereits überwiegend gelebte Gegenwart. Wir erfreuen uns einer traditionell offenen Unternehmenskultur und eines Arbeitsumfelds, in dem Leistungsbereitschaft belohnt wird. Teil unseres Wertekatalogs ist auch die Förderung von kultureller Vielfalt, die ebenfalls ein fundamentaler Bestandteil von HSBC als „the leading international bank" ist. Die Initiative von HSBC zu Diversity & Inclusion, also zur Unterstützung von Vielfalt und Chancengleichheit im Unternehmen sowie zur Förderung von Integration und Wertschätzung der Mitarbeiter, soll diesen Vorteil weiter ausbauen. HSBC Trinkaus unterstützt diese Initiative tatkräftig, ist sie doch Ausdruck einer zeitgemäßen Unternehmensführung und eines menschengerechten Arbeitsumfelds. Unser Engagement in Bezug auf Vereinbarkeit von Familie und Beruf, zum Beispiel durch die Einrichtung von zwei Betriebskindergärten sowie die Förderung flexibler Arbeitszeitmodelle, sind nur zwei der vielen Facetten in diesem Bereich.

### Unsere Strategie im Überblick

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Punkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Firmenkunden, institutionelle Kunden und vermögende Privatkunden und möchten unsere Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden ausbauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke, denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank ein Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit der HSBC Global Asset Management erfolgreich positioniert.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt zurück, der HSBC-Gruppe, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in über 80 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- und die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Die langjährigen erfolgreichen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein. Im Sinne unserer langjährigen Tradition bleiben wir auch weiterhin unseren Werten verpflichtet; denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Geschäftsjahr 2011

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltkonjunktur wurde 2011 durch die anhaltende Expansion der Schwellenländer angetrieben, an die Wachstumsdynamik des Vorjahres konnte allerdings nicht ganz angeknüpft werden. Neben dem Anstieg der Rohstoffpreise, der bis in die erste Jahreshälfte 2011 hineinreichte, gingen besonders von der Staatsschuldenkrise in den entwickelten Volkswirtschaften Bremseffekte aus. Die deutsche Wirtschaft schlug sich in diesem Umfeld wacker und dürfte nach einer Steigerung des Bruttoinlandsprodukts um 3,6 % im Vorjahr um rund 3 % gewachsen sein. Zum Jahresende sind die Wachstumskräfte jedoch deutlich erlahmt. Gerade der Rückenwind durch den Außenbeitrag hat nachgelassen, während sich die Binnenkonjunktur, unter anderem getrieben durch einen florierenden Arbeitsmarkt, solide präsentiert. Damit konnte die deutsche Wirtschaft 2011 insgesamt erneut stärker als die Eurozone, aber auch die USA wachsen.

Der starke Anstieg der Rohstoffpreise führte in der ersten Jahreshälfte 2011 zu einem Aufflackern der Inflationsängste, was wiederum die Europäische Zentralbank (EZB) im April und Juni zu zwei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte auf 1,5 % veranlasste. Der Preisauftrieb in Deutschland fiel 2011 mit 2,5 % doppelt so hoch wie im Vorjahr aus. Im Zuge der sich in der zweiten Jahreshälfte materialisierenden Wachstumsrisiken reduzierten die Währungshüter den Leitzins indes wieder auf 1,0 %. Zudem stellt die EZB den Banken der Eurozone weiter unbegrenzt Liquidität zu Verfügung – erstmals sogar für eine Laufzeit von drei Jahren. Darüber hinaus erwarb die Zentralbank im Sekundärmarkt Staatsanleihen, blieb im Umfang der Käufe aber weit hinter den Programmen der britischen und der US-Notenbank zurück. Letztere gab im August bekannt, aufgrund der bestehenden Wachstumsrisiken die Federal Funds Rate, die derzeit zwischen 0,00 % und 0,25 % liegt, bis mindestens Mitte 2013 auf diesem niedrigen Niveau zu belassen.

Trotz der expansiven Politik der Notenbanken kam es an den Aktienmärkten zum Teil zu deutlichen Verlusten; die Konjunktursorgen führten besonders zum Start der zweiten Jahreshälfte zu deutlich fallenden Notierungen. Der DAX gab im Jahresverlauf um rund 15 % nach. Der Rückgang bei breiten europäischen Indizes fiel nicht ganz so markant aus, in den USA blieb dem S&P 500 sogar ein Rückgang erspart. Bundesanleihen profitierten 2011 erneut von ihrer Rolle als „sicherer Hafen“: Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen markierte zwischenzeitlich mit Werten unterhalb von 1,7 % neue historische Tiefstände. Die Refinanzierungskosten in einer Reihe von anderen Ländern der Währungsunion zogen im Rahmen der Schuldenkrise indes signifikant an. Das Misstrauen der Anleger in die Stabilität der Staatsfinanzen einzelner Länder und die Wende in der Geldpolitik der EZB waren wohl die Gründe dafür, dass der Euro seine am Anfang des Jahres gegenüber dem US-Dollar erzielten Gewinne wieder abgab und zum Jahresende unter die Marke von 1,30 US-Dollar zurückfiel.

## Ertragslage

Im Jahr 2011, in dem auf den Kapitalmärkten das Auseinanderbrechen der Eurozone zu einem möglichen Szenario wurde, hat HSBC Trinkaus mit einem Vorsteuerergebnis von 203,1 Mio. Euro eines der besten Ergebnisse in der Geschichte der Bank erzielen können, auch wenn der Rekordwert aus dem Vorjahr nicht ganz wiederholt werden konnte. Dies bedeutet gegenüber dem Jahr 2010 (210,0 Mio. Euro) einen Rückgang um 3,3 % bzw. 6,9 Mio. Euro. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 132,1 Mio. Euro und liegt damit um 5,2 % bzw. 7,3 Mio. Euro unter dem Vorjahreswert von 139,4 Mio. Euro. Angesichts der in der zweiten Jahreshälfte beobachteten Verwerfungen an den Finanzmärkten sind wir mit diesem Ergebnis sehr zufrieden.

Unser Geschäftsmodell hat sich erneut bewährt. Deswegen haben wir es gezielt ausgebaut und gestärkt, auch wenn ein Projekt, das externes Wachstum vorsah, nicht realisiert werden konnte. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir sowohl im Segment der Vermögenden Privatkunden als auch der Firmenkunden weiter zulegen. Dagegen haben wir im Segment der Institutionellen Kunden erwartungsgemäß das hohe Vorjahresergebnis nicht wiederholen können, da wir im Vorjahr überproportional von mehreren größeren Kapitalmaßnahmen profitierten. Das operative Handelsergebnis bewegte sich fast auf Vorjahreshöhe, was wir als besonderen Erfolg werten. Die anhaltenden Spekulationen zur Bonität einzelner Euro-Mitgliedsländer haben unser Ergebnis kaum belastet, da wir in diesen Ländern – wenn überhaupt – nur mit sehr überschaubaren Anleihebeständen im Bankbuch exponiert sind.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 20,2 Mio. Euro bzw. 15,7 % auf 148,9 Mio. Euro deutlich gestiegen. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Das Zinsergebnis aus dem Einlagengeschäft konnten wir durch größere Volumina und anfänglich etwas bessere Margen deutlich verbessern. Die hohen Einlagen unserer Kunden sehen wir als großen Vertrauensbeweis an. Gerade in diesem schwierigen Bankenumfeld werden wir – nicht zuletzt dank unserer Einbindung in die HSBC-Gruppe – als „sicherer Hafen" wahrgenommen.

- Auch das Zinsergebnis aus dem Kreditgeschäft konnten wir weiter steigern, obwohl sich 2011 der schon im Vorjahr begonnene Trend zu geringeren Margen im Kreditgeschäft fortgesetzt hat. Den damit einhergehenden Rückgang im Zinsergebnis konnten wir durch das weiter wachsende Kreditgeschäft mehr als ausgleichen. Mit unserer Bereitschaft, im Zuge unserer Wachstumsstrategie das Kreditbuch signifikant auszuweiten, können wir in besonderem Maße das Geschäft mit größeren mittelständischen Firmenkunden ausbauen, denn die Bereitstellung von Krediten ist für diese Kundengruppe unverändert der Anker für die gesamte Geschäftsbeziehung. Dabei müssen und wollen wir keine Abstriche bei der Bonität unserer Kunden machen, sondern können unseren Marktanteil auch mit unseren traditionell hohen Anforderungen an die Kundenbonität deutlich ausweiten.

- Das Zinsergebnis aus unseren Finanzanlagen ist ebenfalls deutlich gestiegen, denn wir haben die Finanzanlagen als Liquiditätspuffer für die Bank seit Jahren kontinuierlich ausgebaut, wobei wir strikte Regeln für die Qualität der Anlagen eingehalten haben und dadurch, auch unter Verzicht auf höhere Margen, von der Eskalation der Staatsschuldenkrise nahezu unberührt geblieben sind.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft konnten wir in diesem Jahr sowohl auf Einzel- als auch auf Portfoliobasis partiell auflösen. Auf Einzelbasis waren nur vereinzelt und in kleinerem Umfang Zuführungen erforderlich, während für einzelne größere Engagements die positiven Entwicklungen im Berichtsjahr zu substanziellen Auflösungen führten. Trotz der gestiegenen Kreditvolumina war die weitere Verbesserung der durchschnittlichen Bonitäten in unserem Kreditbuch für eine maßvolle Auflösung von Wertberichtigungen auf Portfoliobasis ausschlaggebend.

Der Provisionsüberschuss in Höhe von 385,5 Mio. Euro ist mit einem Rückgang um 18,5 Mio. Euro bzw. 4,6 % spürbar unter dem Rekordwert des Vorjahres von 404,0 Mio. Euro geblieben. Hier hat die Unsicherheit an den Kapitalmärkten, die zur Verschiebung von Kapitalmarkttransaktionen führte und auch die Investitionsbereitschaft privater und institutioneller Kunden beeinträchtigt hat, zu rückläufigem Geschäftsvolumen geführt. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Sowohl im klassischen Wertpapiergeschäft als auch im Investment Banking und im Emissions- und Strukturierungsgeschäft haben wir die deutliche Zurückhaltung unserer Kunden an den Kapitalmärkten gespürt. Den größten Rückgang verzeichneten wir im Investment Banking, wo wir im Vorjahr ein Rekordergebnis erzielen konnten. Schwerpunkt unseres Provisionsgeschäfts bleiben alle Services im traditionellen Wertpapiergeschäft. Entgegen dem Rückgang der Transaktionszahlen im Wertpapiergeschäft der Bank konnten wir in unserer Tochtergesellschaft Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) signifikante Volumen- und Erlöszuwächse verzeichnen. Die Positionierung als führende Master-KAG und die entsprechenden langjährigen Investitionen in die dafür erforderlichen Systeme haben dieses – und auch zukünftiges – Wachstum möglich gemacht. Auch die Provisionserlöse im Asset Management konnten über alle Kundensegmente hinweg gesteigert werden. Volumenzuwächse konnten wir insbesondere in der Asset-Klasse Emerging Markets Debts erzielen.

- Im Provisionsgeschäft mit Devisen und Derivaten profitieren wir unverändert von einer sehr engen Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte unmittelbar auf die eigenen Bücher nehmen und so zu einer sehr wettbewerbsfähigen Preisgestaltung beitragen. Im Devisengeschäft konnten wir das bereits sehr gute Vorjahresergebnis nochmals erheblich steigern, obwohl die Margen im klassischen Devisenhandel durch die elektronischen Handelsplattformen unverändert sehr eng sind. Im Berichtsjahr konnten wir erstmals Devisengeschäfte auch in Offshore-Renminbi anbieten. Auch bei Provisionen aus Zinsderivaten konn-

ten wir deutlich zulegen, während bei Derivaten auf Aktien der Provisionsüberschuss aufgrund der Zurückhaltung unserer Kunden rückläufig war.

- Im klassischen Auslands- und Kreditgeschäft konnten wir ebenfalls unsere Ergebnisse signifikant verbessern und damit unser Wachstum im Segment Firmenkunden auch im Provisionsgeschäft ertragreich fortsetzen.

- Alternative Investments haben sich für unsere anspruchsvolle Kundschaft als eigene Asset-Klasse zunehmend etabliert. Vor allem institutionelle Anleger, aber auch in geringerem Maße Firmenkunden und vermögende Privatkunden schätzen den Diversifikationseffekt dieser Produkte. In 2011 konnten wir wiederum mit neuen Angeboten für unsere Kundschaft den Zugang zu ausgewählten Produkten dieser Asset-Klasse organisieren und damit das Vorjahresergebnis wiederholen.

Das Handelsergebnis ist um 3,6 Mio. Euro bzw. 3,0 % auf 116,8 Mio. Euro leicht zurückgegangen. Dabei haben wir im Handel mit Aktien und Renten das sehr gute Vorjahresniveau nur knapp verfehlt. Angesichts der zeitweilig schwierigen Situation an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr werten wir dies als schönen Erfolg unserer sehr erfahrenen Handelsteams und unseres langjährig bewährten Risikomanagements. Das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten resultiert primär aus der Emission und dem Market Making von Retail-Produkten wie Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen. In diesem Markt legen wir unverändert größten Wert auf Transparenz und Kundenzufriedenheit als Garant für nachhaltiges Geschäft. Das Treasury-Ergebnis ist im Berichtsjahr dank unserer nach wie vor sehr guten Liquiditätsausstattung weiterhin auf hohem Niveau. Bei unseren Anleihepositionen im Zinshandel konnten wir die vergleichsweise hohe Volatilität der Credit Spreads erfolgreich meistern. Im Devisengeschäft konnten wir mit 10,1 Mio. Euro das Vorjahresergebnis von 8,6 Mio. Euro um mehr als 10 % übertreffen. Aus den Derivaten im Bankbuch war ein Bewertungsverlust von 4,3 Mio. Euro im Berichtsjahr gegenüber einem Bewertungsverlust von 4,2 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen.

Der Verwaltungsaufwand ist um 35,0 Mio. Euro bzw. 8,0 % auf 474,3 Mio. Euro angestiegen. Diese Entwicklung ist ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der 2011 vor allem zu höheren durchschnittlichen Mitarbeiterzahlen und damit zu höherem Personalaufwand führte. Die erfolgsabhängige Vergütungskomponente ist in Einklang mit dem leicht rückläufigen Gesamtergebnis geringer als im Vorjahr ausgefallen. Die Anderen Verwaltungsaufwendungen sind trotz des Wachstumskurses vergleichsweise moderat um 4,4 % auf 166,8 Mio. Euro angestiegen. Darin ist erstmalig die in Deutschland ab dem Berichtsjahr erhobene Bankenabgabe enthalten. Außerdem steigen die Kosten eines Bankbetriebs seit Jahren durch zunehmende Regulierung sowie ständig erweiterte gesetzliche – insbesondere steuerliche – Aufgaben überproportional.

Im Ergebnis aus Finanzanlagen haben wir per saldo einen Verlust von 4,8 Mio. Euro zu verzeichnen. Dies resultiert maßgeblich aus vereinzelt notwendigen Impairments auf Aktien und Renten im Bankbuch entsprechend unserer strengen Bewertungsrichtlinie. Dagegen stehen per saldo Realisierungsgewinne aus Veräußerungen während des Berichtsjahres, die jedoch den Bewertungsverlust aus Impairments nicht ganz kompensiert haben.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis ist um 2,6 Mio. Euro bzw. 27,1 % auf 12,2 Mio. Euro deutlich gestiegen. Darin enthalten sind im Wesentlichen Mieterträge, die wir vor allem mit unserem Immobilienprojekt in Australien erzielen, sowie die Veränderungen sonstiger Rückstellungen. Auch im Übrigen Ergebnis konnten wir per saldo 5,4 Mio. Euro Erträge generieren, während noch im Vorjahr per saldo 5,5 Mio. Euro Aufwendungen zu verzeichnen waren. Darin enthalten ist im Berichtsjahr ein Gewinn von 5,2 Mio. Euro aus der Veräußerung einer Immobilie, die bisher für den Bankbetrieb genutzt wurde.

Der Ertragsteueraufwand ist trotz des leicht rückläufigen Jahresüberschusses um 0,4 Mio. Euro oder 0,6 % auf 71,0 Mio. Euro angestiegen. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 35,0 % nach 33,6 % im Vorjahr. Der weit überwiegende Teil der Steuern wird in Deutschland gezahlt.

### Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist um 11,0 % moderat angestiegen und beträgt zum Bilanzstichtag 20,6 Mrd. Euro nach 18,6 Mrd. Euro im Vorjahr. Die Struktur unserer Bilanz hat sich nicht wesentlich verändert. Dies belegt, dass wir unser Geschäftsmodell trotz der Finanzmarktkrise nicht anpassen mussten, da es sich in seiner Ausgewogenheit der Kundensegmente, kombiniert mit dem risikobewussten Eigenhandel, bewährt hat. Stattdessen können wir uns

auch im Jahr 2012 ganz der Umsetzung unserer Wachstumsinitiative widmen, insbesondere im Firmenkundengeschäft.

Die Kundeneinlagen sind unverändert unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 12,4 Mrd. Euro sogar mehr als 60 % der Bilanzsumme aus. Aufgrund unserer hohen Bonität und weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung verzeichneten wir weitere Zuflüsse, obwohl wir gänzlich auf Angebote mit über dem Markt liegenden Einlagenzinsen verzichten. In allen Geschäftssegmenten verzeichnen wir eine weiter wachsende Einlagenbasis.

Dagegen sind die Verbindlichkeiten gegenüber Banken deutlich rückläufig. Diese Entwicklung ist überwiegend stichtagsbedingt und betrifft zu großen Teilen Geldmarktgeschäfte mit anderen HSBC-Einheiten.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, insbesondere unsere Handelsaktiva, auch aus Schuldscheindarlehen, Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Sie betrugen zum Stichtag knapp 2,4 Mrd. Euro gegenüber 2,9 Mrd. Euro im Vorjahr. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Derivate und sind insgesamt gegenüber dem Vorjahr mit 5,4 Mrd. Euro bzw. 26,3 % der Bilanzsumme nahezu unverändert. Zum Anstieg des bilanziellen Eigenkapitals verweisen wir auf unsere Erläuterungen zur Finanzlage.

Sowohl die Barreserve als auch die Forderungen an Kreditinstitute sind deutlich angestiegen. Diese sehr kurzfristigen und damit hochliquiden Positionen belaufen sich zusammen auf 2,5 Mrd. Euro bzw. 12,3 % der Bilanzsumme nach 1,7 Mrd. Euro bzw. 9,4 % der Bilanzsumme im Vorjahr.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 0,6 Mrd. Euro auf nunmehr 3,7 Mrd. Euro entspricht unserer Wachstumsstrategie und der generellen Leitlinie, dass wir mit unseren Kunden wachsen wollen, und nicht durch das Eingehen von Risken in Eigenbeständen der Bank. Wir sehen gerade hier auch weiterhin noch sehr viel Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden die eingeräumten Kreditlinien trotz der manchmal zitierten Kreditklemme nur unterdurchschnittlich ausnutzen und zum anderen wir im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch für das Jahr 2012 ein signifikantes Neukreditgeschäft planen.

Die Handelsaktiva sind leicht rückläufig und betragen zum Bilanzstichtag 9,9 Mrd. Euro nach 10,1 Mrd. Euro im Vorjahr. Sie sind mit einem Anteil von ca. 47,7 % bzw. 54,5 % im Vorjahr nach wie vor der größte Posten auf der Aktivseite unserer Bilanz. Von den Handelsaktiva entfällt fast die Hälfte auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und auch notenbankfähig sind. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt.

Die Finanzanlagen haben wir um 0,9 Mrd. Euro bzw. 26,0 % auf 4,2 Mrd. Euro nochmals signifikant aufgestockt. Der überwiegende Teil der Finanzanlagen besteht ebenfalls aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen. Diese dienen als Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Sowohl im Handel als auch in den Finanzanlagen haben wir unser ohnehin limitiertes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten weiter reduziert.

## Finanzlage

Im Jahr 2011 haben im HSBC Trinkaus-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden, auch nicht für Ergänzungskapital. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 7. Juni 2011 hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 70,0 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Vor allem dadurch ist unser hartes Kernkapital im Konzern um fast 100 Mio. Euro auf erstmals über 1 Mrd. Euro angewachsen. Der diesjährigen Hauptversammlung am 5. Juni 2012 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie vor, sodass eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 35,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn möglich ist.

Als eine der Konsequenzen aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit immer noch tätig, um die Eigenkapitalanforderungen für Banken erheblich zu verschärfen. Zum einen werden restriktivere Anforderungen für die Anerkennung von haftendem Eigenkapital definiert und stufenweise höhere Mindest-Eigenkapitalquoten in Relation zu den bankgeschäftlichen Risiken eingeführt.

Zum anderen wurden die Eigenkapitalanforderungen für die Positionen des Handelsbuchs drastisch erhöht. Zum 31. Dezember 2011 war erstmalig der Stress Value at Risk mit Eigenkapital zu unterlegen, was für unser Haus eine signifikante Mehrbelastung bedeutet. Dagegen fiel der Anstieg der Risikoaktiva aus den strengeren Eigenkapitalanforderungen für die Verbriefungspositionen im Handelsbuch für unser Haus eher moderat aus. Da unser Kernkapital schon heute ausschließlich aus Gezeichnetem Kapital und Rücklagen besteht, erfüllen wir bereits jetzt die zukünftigen Anforderungen an die Zusammensetzung des Kernkapitals (Core Tier I Capital) in vollem Umfang. Mit unserer langfristigen Kapitalplanung haben wir außerdem dafür gesorgt, dass wir auch die zukünftig höheren Eigenkapitalquoten bereits heute deutlich übererfüllen. Somit sind wir für die kommenden aufsichtsrechtlichen Veränderungen bezüglich der Eigenkapitalanforderungen an Kreditinstitute bestens gerüstet und haben auch weiterhin Wachstumsspielraum für eine Geschäftsausweitung oder Akquisitionen.

Unsere Risikoaktiva aus dem Kreditgeschäft sind im Rahmen des planmäßigen Wachstums unseres Kreditbuchs deutlich angestiegen. Aufgrund eines relativ niedrigen Vorjahreswerts ergab sich stichtagsbedingt sogar ein Anstieg um mehr als 20 % auf rund 7,1 Mrd. Euro nach 5,9 Mrd. Euro im Vorjahr. Als Folge der guten Konjunkturentwicklung in Deutschland hat sich das durchschnittliche Rating unserer Firmenkunden und damit die Kreditqualität des Gesamtportfolios im Jahresverlauf leicht verbessert. Das Marktrisikoäquivalent ist trotz der oben genannten Neuerungen für das Handelsbuch nur moderat um 11,9 % auf fast 1,2 Mrd. Euro angestiegen. Die Verbreiterung unserer Erlösbasis schlägt sich in einer um 9,5 % höheren Unterlegungspflicht für operationelle Risiken nieder. Insgesamt betragen die aufsichtsrechtlich ermittelten Risikopositionen 9,6 Mrd. Euro und sind damit um etwa 1,5 Mrd. Euro bzw. 18,3 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Daraus ergeben sich nach Bilanzfeststellung für den HSBC Trinkaus-Konzern eine harte Kernkapitalquote von 11,5 % und eine Eigenkapitalquote von 15,0 %. Diese hervorragende Kapitalausstattung wird unsere Wachstumsstrategie weiterhin nachhaltig unterstützen.

Als weitere Lehre aus der Finanzmarktkrise haben die Aufsichtsbehörden die Anforderungen für Kreditinstitute an die Liquiditätshaltung und an das Management von Liquiditätsrisiken drastisch verschärft. Auch in diesem Punkt sind wir bereits heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir in vollem Umfang mit unserem Liquiditätsrisiko-Management die Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk). Zum anderen verfügen wir bereits seit Langem über einen substanziellen strategischen Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Daher konnten wir auch im Jahr 2011 statt der allgemeinen Liquiditätsverknappung einen Zuwachs unseres Liquiditätspuffers verzeichnen. Zu weiteren Einzelheiten bezüglich unseres Managements von Risiken im Allgemeinen und von Liquiditätsrisiken im Besonderen verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel „Das Risikomanagement“.

# Prognosebericht

Die globale Konjunktur dürfte 2012 im Vergleich zum Vorjahr weiter abkühlen. Wachstumsstütze bleiben die Schwellenländer. Nach dem Abebben der Inflationsgefahren haben Staat und Notenbanken dort noch die Spielräume, Wachstumsimpulse zu generieren. In den entwickelten Volkswirtschaften drohen die Wachstumskräfte indes fast vollends zu ermatten. Die Wirtschaft der Eurozone dürfte 2012 aufgrund der in vielen Ländern eingeleiteten Sparprogramme sogar um rund 1 % schrumpfen; besonders kräftig dürfte der Rückgang bei den Schwergewichten Italien und Spanien ausfallen. Aufgrund dieser Schwäche dürfte die EZB die Zinsen weiter senken. Um ein weiteres Ausdehnen der Schuldenkrise zu verhindern, werden die Währungshüter ihre Anleihenkäufe zudem wohl weiter ausdehnen.

Das niedrige Zinsniveau sollte dem Immobiliensektor und dem privaten Verbrauch in Deutschland zugutekommen. Letzterer profitiert zudem von der niedrigen Zahl an Arbeitslosen, die auf das tiefste Niveau seit der Wiedervereinigung gefallen ist. Überschattet werden diese positiven Effekte allerdings durch den Nachfrageeinbruch aus den anderen Ländern der Währungsunion, der die deutsche Wirtschaft besonders zum Start des neuen Jahres in Mitleidenschaft ziehen dürfte. Trotz der von uns erwarteten Stabilisierung der deutschen Wirtschaft im Jahresverlauf rechnen wir für das Gesamtjahr mit einer stagnierenden Wirtschaftsleistung. Die Inflationsrate dürfte auf rund 2 % nachgeben. In diesem Umfeld ist nicht mit einer Kehrtwende am langen Ende der Zinskurve zu rechnen. Mit Blick auf die Höhe der Teuerung und die Risiken für den Bundeshaushalt, die aus den deutschen Garantien für die europäischen Hilfsprogramme resultieren, erwarten wir aber insgesamt einen leichten Renditeanstieg.

Durch die Flutung des Euroraums mit Liquidität seitens der Europäischen Zentralbank im Dezember 2011 konnten die signifikanten Verspannungen des Euro-Geldmarkts gemindert, und den aufkommenden systemischen Gefahren konnte vorgebeugt werden. In einer beispiellosen Aktion hat die EZB das europäische Bankensystem über einen Dreijahres-Tender mit voller Zuteilung zu einem Zinssatz von 1 % mit Liquidität versorgt und einen weiteren derartigen Tender für den Februar angekündigt. Diese Liquidität kann durch die Banken nunmehr eingesetzt werden, um Staatsanleihen, deren Platzierungsmöglichkeiten mit großer Sorge betrachtet wurden, zu erwerben. Diese Effekte sind durch die im laufenden Januar gesunkenen Zinssätze für Staatsanleihen Italiens und Spaniens bereits deutlich erkennbar.

Für HSBC Trinkaus bedeutet diese neue Maßnahme der EZB eine klare Verschlechterung der relativen Positionierung im Bankenwettbewerb. Die starke Passivseite der Bank, die sich überwiegend auf eine Refinanzierung durch Kundengelder stützt, wird durch die Liquiditätsflut zumindest für die nächsten beiden Jahre entwertet. Gleichzeitig widerspricht es unserer konservativen Geschäftspolitik, „leichtes Geld" durch den Kauf großer Beträge an Staatsanleihen der Euro-Peripheriestaaten zu verdienen. Dazu ist die Lage angesichts der von uns erwarteten Insolvenz Griechenlands zu labil, auch wenn in der Eurozone durch politischen Willen und erheblichen Einsatz von Steuergeldern seit Frühjahr 2010 die Insolvenz bisher aufgeschoben wurde. Ein derartiges Kreditereignis könnte die Stimmung und damit die weitere wirtschaftliche Entwicklung auch in Deutschland beeinträchtigen.

Zusätzlich ist die Bank durch die weitergehende Regulierung belastet. Diese Anforderungen werden sich tief greifend auf die Geschäftsmodelle einiger Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger stark betroffen sein, denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als dasjenige von Häusern mit starkem Investment Banking, Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten und Refinanzierung über die Kapitalmärkte. Außerdem haben wir durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 Spielräume geschaffen, auch im neuen regulatorischen Umfeld das Geschäft ausdehnen zu können. Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt. Deswegen werden die Anpassungen an die neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Gleichwohl hat die Umsetzung der neuen Eigenkapitalvorschriften durch die Einführung des Stress Value at Risk zum 30. Dezember 2011 deutliche Auswirkungen. HSBC Trinkaus hat hierdurch eine zusätzliche Eigenkapitalanforderung erfahren, welche die Kreditvergabemöglichkeit um mehr als 1 Mrd. Euro guter Mittelstandskredite einschränkt.

Nur aufgrund der sehr starken Ausgangsbasis ist die Bank in der Lage, den in der Mittelfristplanung vorgesehenen Weg fortzusetzen und auch 2012 und die kommenden Jahre zu nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns im Segment Global Banking (institutionelle Kunden und international operierende Großunternehmen), im Bereich Vermögende Privatkunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Diese Expansionsstrategie basiert auf:

- qualifizierten und engagierten Mitarbeitern, welche die Werte unseres Hauses leben und die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen

- der Einbindung in die HSBC-Gruppe als eine der global leistungsfähigsten Bankengruppen der Welt

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt insbesondere für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die im europäischen Kontext positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch überschaubar erscheinen, auch wenn wir erwarten, dass die Wachstumsdynamik nicht zuletzt aufgrund der Staatsschuldenproblematik nachlassen wird. Derzeit fallen die Kreditmargen wieder unter das Maß adäquater Risikoprämien als Folge der überreichlichen Liquiditätsversorgung. Gleichwohl sind wir bereit, die Kreditvergabe auszubauen, wenn sich andere Banken aufgrund höherer Eigenkapitalanforderungen im Kreditgeschäft tendenziell zurückhalten sollten.

Die anhaltende Niedrigzinspolitik sowie Liquiditätsüberversorgung werden das Zinsergebnis der Bank 2012 unter Druck setzen. Das Erlösvolumen der Banken im Kundengeschäft in Deutschland wird 2012 nicht wachsen. Wir können deswegen unsere Erlöse in den nächsten Jahren nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Bei einem Zinsergebnis, das aufgrund externer Markteingriffe unter Druck steht, und einer nur verhaltenen Perspektive für das Provisionsergebnis ist die Erlöserwartung für 2012 gedämpft.

In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Die Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen soll sich in den nächsten Jahren nach dem deutlichen Anstieg in den Jahren 2010 und 2011 verlangsamen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir werden alle Personal- wie Sachkostenpositionen kritisch auf ihre Notwendigkeit überprüfen, um einen weiteren Anstieg der Aufwand-Ertrag-Relation zu vermeiden und eine Senkung unter die 70 %-Marke herbeizuführen. Die zunehmenden regulatorischen Kosten wirken dabei in steigendem Maße kontraproduktiv. Weiterhin werden wir eine stärkere Konzentration auf Zielkunden realisieren und Aktivitäten überdenken, die keine strategische Bedeutung für uns haben.

Ziel ist es, ein Vorsteuerergebnis zu realisieren, das sich in etwa an dem des Jahres 2011 orientiert. Die Prognose für 2012 ist jedoch mit erheblich größeren Unsicherheiten als in den Vorjahren belastet, was eine konkretere Aussage über 2012 und 2013 als Spekulation erscheinen lässt.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht stark einbrechen, etwa als Folge von Verwerfungen aus einer Insolvenz Griechenlands oder einer weiter anhaltenden staatlichen Schuldenkrise in einigen Euroländern mit Spekulationen über die Auflösung des Euroraums. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht über den moderaten Planansatz, der sich an den Ausfallraten der Vergangenheit orientiert, steigen. Wir rechnen damit, dass 2012 die durchschnittliche Bonität unseres Portfolios nach den deutlichen Verbesserungen 2010 und 2011 etwa gleichbleiben wird, wenn sich die Erwartung einer stabilen Wirtschaftsentwicklung realisiert. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann aber bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen, die das Ergebnis entgegen der Planung belasten könnten. Darüber hinaus ist die mögliche Einführung einer Finanzmarkttransaktionssteuer nicht in unseren Planungen für 2012 und 2013 enthalten. Die Einführung könnte je nach Ausgestaltung zu einem signifikanten Erlöseinbruch führen.

Unser Exposure gegenüber den Euroländern mit besonders hoher Verschuldung ist limitiert. Deswegen erwarten wir hieraus keine spürbaren direkten Belastungen, können

aber in Krisensituationen indirekte Effekte, zum Beispiel durch Spread-Ausweitungen auch bei inländischen Titeln, nicht ausschließen.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im mittelständischen Firmenkundengeschäft und bei internationalen Großunternehmen. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner im Firmenkundengeschäft erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Durch unsere Wachstumsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Service- und Produktangebot wie zum Beispiel das Factoring und Erweiterungen im Payments and Cash Management-Angebot umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner weiter steigern. Die in den letzten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden gibt uns Anlass zu erwarten, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Die Rückkehr zur kriseninduzierten Niedrigzinspolitik der EZB führt zu einem Zinsniveau, das die Renditeanforderungen vieler institutioneller Kunden nicht mehr erfüllt. Deswegen wird die gezielte Beratung und Erarbeitung von Problemlösungen an Bedeutung gewinnen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, welche die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Die Kompetenz in der Produktentwicklung der gesamten HSBC-Gruppe steht für unsere Kunden zur Verfügung. So können wir auf die globalen Handelsbücher der Gruppe, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, direkt zugreifen und dadurch Mehrwert bieten.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Zudem profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung verfügen wir im Gegenzug in unserem Haus über eine starke Kompetenz im Equity Derivatives-Geschäft. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten noch deutlich unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erneut hohen Ergebnisbeitrag des Jahres 2011 zumindest annähernd zu erreichen. Gleiches gilt für den Bereich Treasury.

Im Geschäftsbereich Vermögende Privatkunden werden wir unseren Kunden auch weiterhin als „Trusted Advisor" eng zur Seite stehen und Verantwortung für das uns anvertraute Vermögen übernehmen. Besonders in einem hoch volatilen Marktumfeld wie dem derzeitigen bewährt sich unser langfristig ausgerichtetes, auf Vertrauen gegründetes Geschäftsmodell. Unsere Position als ein führender Vermögensverwalter am deutschen Markt möchten wir auch im kommenden Jahr entschlossen nutzen, um neue Kunden von uns zu überzeugen und das Geschäft mit bestehenden Verbindungen zu intensivieren. Hierzu vernetzen wir uns insbesondere im Bereich der Anlagelösungen noch enger mit der HSBC-Gruppe, um daraus Mehrwert für unsere Kunden zu generieren. Unser Ziel ist es, trotz des schwierigen Umfelds 2012 unser Ergebnis zu steigern. Neben der Erschließung von neuen Erlöspotenzialen werden wir dabei auch weiterhin die Kostenentwicklung eng im Auge behalten, die unter anderem durch die steigende Regulierung belastet wird.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen und das Eigenkapital der Bank stärken können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf der Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken wollen wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich sind adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch signifikante Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit dem Beginn der Bankenkrise und dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität. Wir haben unsere hohe Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Liquiditätsvorschriften bestätigen uns in unserer vorsichtigen Haltung, und entsprechend den neuen Anforderungen treffen wir ausreichend Vorsorge.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Adressenausfallrisiken. Die internationale Staatsschuldenkrise hat sich im Berichtsjahr dramatisch zugespitzt, für einige Länder des Euroraums ließen sich die Zahlungsunfähigkeit beziehungsweise die Probleme, sich am Kapitalmarkt zu refinanzieren, nur durch bisher unbekannte Maßnahmen der EZB und Schaffung neuer Hilfsinstitutionen vermeiden. Die Vielzahl an Meinungsäußerungen und Zusagen seitens führender Politiker und Notenbanker in Europa, die korrigiert beziehungsweise zurückgenommen werden mussten, haben das Vertrauen in die politischen Prozesse in Europa schwer beschädigt. Die Notwendigkeit, einen Rettungsschirm für Eurostaaten aufzuspannen, hatte uns bereits in 2010 veranlasst, unser Exposure gegenüber bonitätsmäßig schwachen Staaten der Eurozone noch intensiver zu überwachen und zu steuern. Daher ist unser Exposure gegenüber diesen Staaten und dort angesiedelten Banken eng begrenzt.

Im Jahr 2011 ließ sich die Fortsetzung der wirtschaftlichen Erholung in Deutschland beobachten, die unser Kreditportfolio entlastet hat. Aufgrund der günstigen Situation ergab sich eine Nettoauflösung von Einzelwertberichtigungen. Allerdings hat die Staatsschuldenkrise die weiteren Wachstumsperspektiven stark eingetrübt, sodass die positive Entwicklung nicht anhalten wird.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hatte nach 2009 und 2010 im Berichtsjahr erneut eine Bewährungsprobe zu bestehen. Während der heftige Börseneinbruch infolge des Erdbebens in Japan in relativ kurzer Zeit wieder ausgeglichen wurde, stellte der Kursverfall der Aktien ab Jahresmitte 2011 eine besondere Herausforderung dar. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben sich unser Risikomanagement und die Erfahrung unserer Händler eindrucksvoll bewährt, sodass wir jederzeit und zuverlässig für unsere Optionsscheine und Zertifikate handel-

bare Preise stellen konnten. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben unter den sich ausweitenden Credit Spreads gelitten, ohne dass die Risikotragfähigkeit der Bank überschritten wurde.

### Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung, ein klares Bewusstsein auf allen hierarchischen Ebenen für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Den erhöhten Kapitalanforderungen der Zukunft haben wir durch die im Juli 2010 abgeschlossene Kapitalerhöhung sowie die angemessene Thesaurierung aus den Ergebnissen der letzten Jahre Rechnung getragen. Dies hat uns zusätzlichen Wachstumsspielraum für unser Kundengeschäft eröffnet. Auf die neuen Vorgaben zur Liquiditätssteuerung bereiten wir uns aktiv vor.

### Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich zum einen aus dem geänderten Umfeld, in dem Banken nunmehr agieren müssen. Die neuen Vorschriften zur Eigenkapitalunterlegung und Refinanzierung des Bankgeschäfts werden ungeachtet der Anpassungsmaßnahmen, die wir vornehmen werden, die Rentabilität des von uns betriebenen kundenorientierten Geschäfts verringern. Diese Entwicklung, die durch erhöhte Kosten aus anderen regulatorischen Vorschriften verstärkt wird, wird aber nicht nur für unser Haus gelten. Zum anderen resultieren strategische Risiken aus unserer geschäftspolitischen Ausrichtung mit einem sehr selektiven Kundenfokus, weil unsere Kunden aufgrund ihrer Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die regionale und produktmäßige Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position von HSBC Trinkaus in Deutschland nicht verschlechtern wird, da wir in den letzten Jahren in allen Kundensegmenten unsere Marktposition verbessern konnten. Die Risikoprämien für Adressenausfallrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit im Vergleich mit der Zeit vor der Finanzkrise eher risikogerechte Preise, auch wenn einzelne Banken mit niedrigen Ansprüchen an ihre Eigenkapitalverzinsung einen gewissen Preisdruck ausüben und sich der Trend risikoadjustierter Margen bereits wieder zurückzubilden beginnt. Diese Entwicklung wird insbesondere durch die Überversorgung des Euro-Geldmarkts durch die EZB deutlich verstärkt.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur haben wir begonnen, den Nachholbedarf, der sich wegen der überaus großen Bindung von Kapazitäten für die Umsetzung der Abgeltungsteuer und der Anforderungen aus zusätzlicher Regulierung ergab, systematisch abzuarbeiten. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich. Deswegen wirken wir in den Projekten der HSBC-Gruppe aktiv mit, durch welche die Effizienz der bankbetrieblichen Prozesse gesteigert und die Organisation insgesamt verschlankt werden soll.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung, umgesetzt wird. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten für die Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Daneben wurde im Jahr 2011 die Ertragsrechnung erstmalig durch die Bankenabgabe belastet. Die regulatorischen Kosten haben eine Dimension angenommen, welche die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger weniger Banken verursacht wurde. Der mit dem Transformationsprozess der Bankenbranche einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich auf die kommenden Veränderungen aktiv vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Krise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung Marktanteile gewinnen zu können.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**

Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Eine vom Vorstand verabschiedete Kompetenzordnung, die nach Größenordnung und Bonität differenziert, regelt den Genehmigungsprozess für Kreditengagements. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank eine zehnstufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Bei den zehnstufigen internen Ratings für vermögende Privatkunden

handelt es sich ausschließlich um eine qualitative Bonitätsbeurteilung durch den Analysten. Das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden hat jedoch eine untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 23-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating, das Expertenwissen des Analysten sowie – soweit vorhanden – die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC-Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und der Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten HSBC-Verbund.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **5.574,8** | **21,3** | **4.492,5** | **19,9** |
| an Kreditinstitute | 1.857,6 | 7,1 | 1.402,9 | 6,2 |
| an Kunden | 3.717,2 | 14,2 | 3.089,6 | 13,7 |
| **Handelsaktiva** | **9.481,2** | **36,3** | **9.737,9** | **43,1** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.312,0 | 16,5 | 4.590,7 | 20,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 561,1 | 2,1 | 1.004,4 | 4,4 |
| Handelbare Forderungen | 1.892,5 | 7,2 | 2.334,8 | 10,3 |
| OTC-Derivate | 1.952,0 | 7,5 | 1.439,5 | 6,4 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 119,4 | 0,5 | 72,3 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 644,2 | 2,5 | 296,2 | 1,3 |
| **Finanzanlagen** | **4.164,7** | **16,0** | **3.305,9** | **14,6** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.768,9 | 14,4 | 2.776,3 | 12,3 |
| Aktien | 40,2 | 0,2 | 24,3 | 0,1 |
| Investmentanteile | 73,9 | 0,3 | 100,1 | 0,4 |
| Schuldscheindarlehen | 180,9 | 0,7 | 293,6 | 1,3 |
| Beteiligungen | 100,8 | 0,4 | 111,6 | 0,5 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.746,1** | **6,7** | **1.305,4** | **5,8** |
| **Kreditzusagen** | **5.156,4** | **19,7** | **3.751,9** | **16,6** |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Folgende Tabellen geben den Zusammenhang zwischen dem maximalen Ausfallrisiko im Kreditbuch und den finanziellen Sicherheiten (ohne Garantien) wieder:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen[1)] | Insgesamt |
| Gesamtsumme | 1.857,6 | 3.717,2 | 1.746,1 | 5.156,4 | 12.477,3 |
| davon unbesichert | 1.808,6 | 3.173,3 | 1.655,5 | 5.156,4 | 11.793,8 |
| davon vollbesichert | 49,0 | 349,5 | 84,1 | 0,0 | 482,6 |
| davon teilbesichert | 0,0 | 194,4 | 6,6 | 0,0 | 201,0 |
| Betrag der Teilbesicherung | 0,0 | 35,6 | 1,1 | 0,0 | 36,7 |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen[1)] | Insgesamt |
| Gesamtsumme | 1.402,9 | 3.089,6 | 1.305,4 | 3.751,9 | 9.549,8 |
| davon unbesichert | 1.402,9 | 2.730,5 | 1.225,9 | 3.751,9 | 9.111,2 |
| davon vollbesichert | 0,0 | 178,9 | 62,5 | 0,0 | 241,4 |
| davon teilbesichert | 0,0 | 180,2 | 17,0 | 0,0 | 197,2 |
| Betrag der Teilbesicherung | 0,0 | 46,5 | 2,0 | 0,0 | 48,5 |

[1)] Die Anrechnung von Sicherheiten erfolgt erst bei Inanspruchnahme.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (z. B. zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten. Unser Ziel ist immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität/dem Rating des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein individueller Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit den normalen Beleihungsrahmen von 50 % bzw. 60 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder der Kreditlinie keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

### (d) Angaben zur Kreditqualität

#### Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.857,6 | 3.666,5 | 1.740,8 | 5.144,9 | 12.409,8 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 49,9 | 5,3 | 11,5 | 66,7 |
| **Insgesamt** | **1.857,6** | **3.717,2** | **1.746,1** | **5.156,4** | **12.477,3** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.402,9 | 3.001,3 | 1.299,0 | 3.741,7 | 9.444,9 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 2,9 | 0,1 | 0,0 | 3,0 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 85,4 | 6,3 | 10,2 | 101,9 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.089,6** | **1.305,4** | **3.751,9** | **9.549,8** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

#### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 1.898,4 | 1.705,1 | 3.603,5 | 2.136,7 | 1.209,0 | 3.345,7 |
| AA+ bis AA– | 2.151,1 | 1.546,2 | 3.697,3 | 1.854,3 | 1.182,0 | 3.036,3 |
| A+ bis A– | 70,9 | 148,4 | 219,3 | 403,3 | 193,4 | 596,7 |
| BBB+ bis BBB– | 42,4 | 180,9 | 223,3 | 29,2 | 142,1 | 171,3 |
| Schlechter als BBB– | 12,1 | 43,6 | 55,7 | 14,8 | 26,0 | 40,8 |
| Ohne Rating | 137,1 | 144,8 | 281,9 | 152,4 | 23,8 | 176,2 |
| **Insgesamt** | **4.312,0** | **3.768,9** | **8.080,9** | **4.590,7** | **2.776,3** | **7.367,0** |

* Die Ratingagentur Standard and Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

**OTC-Derivate**

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.357,0 | 69,5 | 1.077,8 | 74,8 |
| | Finanzinstitute | 312,0 | 16,0 | 135,1 | 9,4 |
| | Sonstige | 282,3 | 14,5 | 222,5 | 15,5 |
| Nicht OECD | Banken | 0,7 | 0,0 | 3,8 | 0,3 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | | **1.952,0** | **100,0** | **1.439,5** | **100,0** |

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse).

Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, können die Kreditengagements auf sieben Kreditklassen aufgeteilt werden. Die Kreditklassen 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.784,1 | 1.681,9 | 940,1 | 2.993,2 | 7.399,3 |
| Kreditklassen 3–4 | 73,5 | 1.969,2 | 791,0 | 2.108,8 | 4.942,5 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 15,4 | 9,7 | 42,9 | 68,0 |
| **Insgesamt** | **1.857,6** | **3.666,5** | **1.740,8** | **5.144,9** | **12.409,8** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.327,3 | 971,5 | 608,2 | 1.404,5 | 4.311.5 |
| Kreditklassen 3–4 | 75,6 | 1.946,9 | 683,4 | 2.335,8 | 5.041,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 82,9 | 7,4 | 1,4 | 91,7 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio.Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind.

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,3 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch in der Kreditklasse 6 oder 7 dargestellt. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes auch für Engagements höherer Bonitätsstufen eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| Buchwert vor EWB * | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 44,9 | 44,9 | 0,0 | 65,9 | 65,9 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 5,0 | 5,0 | 0,0 | 19,5 | 19,5 |
| **Summe** | **0,0** | **49,9** | **49,9** | **0,0** | **85,4** | **85,4** |
| EWB * | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 15,1 | 15,1 | 0,0 | 23,5 | 23,5 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 1,5 | 1,5 | 0,0 | 14,7 | 14,7 |
| **Summe** | **0,0** | **16,6** | **16,6** | **0,0** | **38,2** | **38,2** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **33,3** | **33,3** | **0,0** | **47,2** | **47,2** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem in der Regel Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Im Berichtsjahr gab es dazu jedoch keine Veranlassung, während sich diese Rückstellung im Vorjahr auf 2,1 Mio. Euro belief.

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 10,5 Mio. Euro (Vorjahr: 10,9 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 35,9 Mio. Euro (Vorjahr: 34,8 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 18,7 Mio. Euro (Vorjahr: 21,4 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Wie schon im Vorjahr wurden 2011 keine erhaltenen Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen verwertet beziehungsweise abgerufen.

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Risikos im Kreditgeschäft zu erreichen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 10.334,2 | 39,5 | 9.401,4 | 41,6 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 10.191,0 | 39,0 | 8.352,7 | 37,0 |
| Öffentliche Haushalte | 5.245,1 | 20,1 | 4.456,6 | 19,7 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 352,9 | 1,4 | 382,9 | 1,7 |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 16.606,3 | 63,5 | 14.806,3 | 65,6 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und der Schweiz) | 7.436,7 | 28,4 | 6.514,8 | 28,8 |
| Asien | 719,7 | 2,8 | 449,0 | 2,0 |
| Nordamerika | 676,3 | 2,6 | 616,1 | 2,7 |
| Resteuropa | 520,8 | 2,0 | 28,3 | 0,1 |
| Südamerika | 123,3 | 0,5 | 118,7 | 0,5 |
| Afrika | 23,4 | 0,1 | 43,5 | 0,2 |
| Ozeanien | 16,7 | 0,1 | 16,9 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **26.123,2** | **100,0** | **22.593,6** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko zum einen gegenüber Kreditinstituten und zum anderen gegenüber Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständigen besteht. Bei dem Ausfallrisiko gegenüber Kreditinstituten entfallen 3.874,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1.633,2 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

Gegenüber den Staaten Griechenland, Irland, Portugal, Spanien, Italien und Ungarn bestanden zum 31.12.2011 keinerlei Exposures. Gegenüber Banken in Spanien und Irland bestanden ausschließlich Covered Bonds in Höhe von 82 Mio. Euro bzw. 31 Mio. Euro, während gegenüber Banken in den anderen genannten Staaten keinerlei Exposures bestanden. Gegenüber Nichtbanken in Spanien, Italien, Irland und Ungarn bestanden Exposures in Höhe von 33 Mio. Euro, 25 Mio. Euro, 18 Mio. Euro bzw. 3 Mio. Euro, während gegenüber Nichtbanken in den anderen genannten Staaten keinerlei Exposures bestanden. Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass sich unsere Kreditrisiken gegenüber beziehungsweise in den genannten Ländern in sehr engen Grenzen halten.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Die Abteilung Credit Risk Control fungiert als Adressrisikoüberwachungseinheit auf Portfolioebene und kümmert sich um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Parallel dazu wird das auf HSBC-Ebene verwendete Portfoliomodell RiskFrontier genutzt, um Kreditrisikokonzentrationen zu überwachen. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie eintreten. Auf

dieser Basis werden die Risiken einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifiziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der implementierten Kontrollen, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Das Sekretariat des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen im Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls veranlasst und überwacht als konzernweite Koordinationsstelle, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze sowie die Summe der Verlustbeträge unterhalb der Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind alle Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

HSBC Trinkaus hat zur Sicherstellung der Effektivität des Risikomanagements drei Sicherungsebenen installiert: Die erste Ebene bilden die Risiko- und Kontrollverantwortlichen in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften, die sicherstellen, dass die Kernkontrollen entsprechend den jeweils gültigen Arbeitsablaufbeschreibungen ausgeführt und die Risiken auf das aus Kosten-Nutzen-Gesichtspunkten gewünschte Maß reduziert werden. Hierzu werden alle wichtigen Kontrollen eingehend geprüft und die Ergebnisse dieser Prüfungen formal dokumentiert, um auf dieser Basis gegebenenfalls notwendige Verbesserungsmaßnahmen einzuleiten. In der zweiten Ebene überwachen der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen und der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls als ausführendes Organ die Bewertung der Risiken und die Durchführung der Kontrollen. Die dritte Ebene wird von der internen Revision der Bank im Rahmen der Durchführung von Revisionsprüfungen abgedeckt.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt im Rahmen des Business Information Risk Officer (BIRO)-Programms, das durch einen zentralen Ausschuss, das Information Security Risk Committee des Konzerns, gesteuert wird. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen.

Die fachliche Leitung des BIRO-Programms liegt beim Bereich Informationssicherheit. In allen Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften wurden sogenannte Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und dass neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden. Der Chief Information Security Officer ist dafür verantwortlich, eine Strategie und entsprechende Programme zu entwerfen und zu implementieren, die sicherstellen, dass die Daten und Informationen des Konzerns adäquat geschützt werden.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters des BIRO-Programms in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

### Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko (inkl. Credit Spread-Risiken) sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, in geringem Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente" zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neu bewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken verschiedener Emittenten beziehungsweise Emittentenklassen.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
- Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven
- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie zum Beispiel Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten

- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische idiosynkratische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Im Handelsbuch der AG werden sie darüber hinaus über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2011 trat auf der Ebene der Gesamtbank erstmals seit 2008 ein Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht auch weiterhin für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Das Modell kommt grundsätzlich für alle Einheiten des Konzerns zum Einsatz. Darunter fallen die Handels- und Anlagebücher der AG und der Luxemburger Tochtergesellschaft sowie dem Anlagebuch zugehörige konsolidierungspflichtige Sondervermögen. Im Folgenden konzentriert sich die Darstellung auf die wesentlichen Träger von Marktrisiken: die zusammengefassten Handelsbücher der AG und der Luxemburger Tochtergesellschaft.

Die Zusammenführung der Marktrisiken dieser beiden Quellen stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2011 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 1,0 | 1,4 | 0,7 | 2,6 |
| Währungsrisiko | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,8 |
| Aktien-/Indexrisiko | 0,8 | 1,3 | 0,5 | 5,7 |
| Credit Spread-Risiko | 2,7 | 2,4 | 1,5 | 3,7 |
| Rohwarenrisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **2,7** | **3,1** | **1,7** | **7,5** |

| in Mio. € | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,6 | 2,4 | 1,6 | 3,2 |
| Währungsrisiko | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 1,2 |
| Aktien-/Indexrisiko | 1,8 | 3,8 | 1,2 | 7,9 |
| Credit Spread-Risiko | 3,7 | 3,8 | 3,1 | 4,3 |
| Rohwarenrisiko | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **4,9** | **8,1** | **4,9** | **10,9** |

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inkl. allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Zur Simulation der Risiken wird eine Historie von 500 Tagen herangezogen. In der zweiten Hälfte 2011 kam es wegen der starken Marktbewegungen im Rahmen der Eurostaatsschuldenkrise zu einem Anstieg der Value at Risk-Zahlen.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzniveau/ein Tag Haltedauer) lag bei 7,3 Mio. Euro (Vorjahr: 7,2 Mio. Euro).

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Zum 31. Dezember 2011 wurde auch erstmals der sogenannte Krisenrisikobetrag berichtet. Die zugrunde liegende Periode besonderen Stresses an den Märkten wurde mit März 2008 bis Februar 2009 identifiziert. Das zur Berechnung des Krisenrisikobetrags herangezogene Modell stimmt weitestgehend mit dem zur Bestimmung des normalen Value at Risk überein. Aufgrund der größeren Verwerfungen an den Aktienmärkten innerhalb der Stressperiode liegt der Krisenrisikobetrag zum Teil deutlich über dem normalen Value at Risk. Für das Handelsbuch der AG ergibt sich im Durchschnitt über zwölf Wochen per 31. Dezember 2011 ein Zuschlag von etwa 83 %.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergänzend ein tägliches Stress Testing durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von HSBC vorgegebene Limite und meldet an HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

### Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden oder unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können. Weiterhin verstehen wir darunter auch mögliche Verluste, die sich als Folge von aktiven Maßnahmen gegen eine drohende Zahlungsunfähigkeit ergeben könnten.

Das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit reduzieren wir durch unseren hohen Liquiditätspuffer und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die im dreistufigen, kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geschäftsbereich Treasury erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung der Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen sowie die regelmäßige Anpassung der

Liquiditätsrisikostrategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostrategie sieht vor, dass die Bank ohne Rückgriff auf HSBC jederzeit selbstfinanziert ist und auch im Notfall ohne Beistand von HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen erfüllen kann. Notenbankliquidität soll dabei nicht als dauerhafte Finanzierungsquelle genutzt werden. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2011 | 2010 |
| 31.12. | 2,13 | 2,13 |
| Minimum | 1,68 | 1,75 |
| Maximum | 2,27 | 2,63 |
| Durchschnitt | 2,03 | 2,13 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Zur strategischen Liquiditätssteuerung werden innerhalb der HSBC-Gruppe weltweit einheitliche Methoden benutzt. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätsprognosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien abgeleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kreditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unterstellt wird. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung in Zusammenarbeit mit HSBC auf Basis von in- und externen Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach drei Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liquiditätskennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind und bei denen wir je nach Szenario unter-

schiedliche Bewertungsabschläge vornehmen. Wertpapier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Marginverpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2011 hatten wir den Großteil dieser Aktiva mit einem Beleihungswert von 4,74 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 4,34 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben 2011 an keinen neuen Hauptrefinanzierungsgeschäften der EZB teilgenommen.

Um die Höhe der Verluste zu bestimmen, die sich aus Notfallmaßnahmen zur Verhinderung einer Zahlungsunfähigkeit ergeben könnten, legen wir die möglichen Zahlungsabflüsse in dem institutskritischen Stressszenario zugrunde und betrachten verschiedene Handlungsalternativen und Marktsituationen. Das Ergebnis ist Teil der institutsumspannenden internen Risikotragfähigkeitsanalyse (ICAAP) und reduziert dort die zur Verfügung stehende Risikodeckungsmasse.

Das Verhältnis von Kundenkrediten zu langfristigen Finanzierungsmitteln (Advances/Core Funding Ratio) stellt die wichtigste Funding-Kennzahl dar. Aufgrund einer unterschiedlichen Ermittlung liegt diese Kennzahl über dem Verhältnis aus Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen, die sich aus der Bilanz ableiten lässt. Dieses Verhältnis betrug zum Jahresende 29,9 % (Vorjahr: 30,4 %) gegenüber einer Advances/Core Funding Ratio von 56,1 % (Vorjahr: 52,1 %).

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung getrennt nach vertraglichen und erwarteten Laufzeiten betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestehen keine materiellen Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2011 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 107,4 Mio. Euro (Vorjahr: 57,0 Mio. Euro) erhalten und in Höhe von 644,2 Mio. Euro (Vorjahr: 296,2 Mio. Euro) geleistet.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse einschließlich zukünftiger Zinszahlungen undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist.

| in Mio. € | 31.12.2011 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | 750,0 | 729,9 | 1,3 | 2,4 | 16,4 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.413,3 | 12.422,3 | 10.763,7 | 924,4 | 441,8 | 250,3 | 42,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,4 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 10,8 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.614,6 | 2.910,8 | 456,2 | 146,0 | 700,8 | 739,9 | 867,9 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 39,5 | 49,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,6 | 39,0 |
| Rückstellungen** | 103,4 | 116,0 | 86,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 29,5 |
| Sonstige Passiva | 212,5 | 213,6 | 56,4 | 10,3 | 112,9 | 31,9 | 2,1 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 563,6 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 110,3 | 447,6 |
| Zwischensumme | 16.496,3 | 17.038,3 | 12.098,8 | 1.082,0 | 1.257,9 | 1.160,6 | 1.439,0 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 1.175,7 | 1.175,7 | 1.175,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 5.156,4 | 5.156,4 | 5.156,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **22.828,4** | **23.370,4** | **18.430,9** | **1.082,0** | **1.257,9** | **1.160,6** | **1.439,0** |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 1.181,4 | 1.084,4 | 3,1 | 75,4 | 18,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 10.158,6 | 8.782,4 | 779,2 | 345,5 | 96,6 | 154,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,2 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.997,9 | 3.289,8 | 586,4 | 170,2 | 888,2 | 879,5 | 765,5 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,7 | 5,6 | 0,3 | –0,2 | 2,1 | 4,2 | –0,8 |
| Rückstellungen** | 96,5 | 106,4 | 84,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,4 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 215,3 | 57,5 | 29,2 | 99,0 | 22,3 | 7,3 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 616,4 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 72,7 | 527,1 |
| Zwischensumme | 15.031,0 | 15.586,3 | 10.611,9 | 981,6 | 1.410,2 | 1.095,0 | 1.487,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 842,3 | 842,3 | 842,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.751,9 | 3.751,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **19.625,2** | **20.180,5** | **15.206,0** | **981,6** | **1.410,2** | **1.095,0** | **1.487,6** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2011 | 1.522,3 | 127,9 | 207,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.857,6 |
| | 31.12.2010 | 1.199,2 | 191,2 | 12,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.402,9 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2011 | 1.979,5 | 1.029,3 | 567,7 | 125,6 | 15,1 | 0,0 | 3.717,2 |
| | 31.12.2010 | 1.642,2 | 863,5 | 400,6 | 165,1 | 18,2 | 0,0 | 3.089,6 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2011 | 9.852,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9.852,3 |
| | 31.12.2010 | 10.129,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.129,7 |
| Finanzanlagen | 31.12.2011 | 147,3 | 191,2 | 275,7 | 1.791,0 | 1.544,6 | 214,9 | 4.164,7 |
| | 31.12.2010 | 291,3 | 32,7 | 609,5 | 1.267,7 | 868,6 | 236,1 | 3.305,9 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2011 | 4,1 | 0,0 | 6,2 | 0,0 | 0,0 | 202,8 | 213,1 |
| | 31.12.2010 | 0,4 | 0,0 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 193,6 | 203,7 |
| **Insgesamt** | **31.12.2011** | **13.505,5** | **1.348,4** | **1.057,0** | **1.916,6** | **1.559,7** | **417,7** | **19.804,9** |
| | **31.12.2010** | **13.262,8** | **1.087,4** | **1.032,3** | **1.432,8** | **886,8** | **429,7** | **18.131,8** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2011 | 729,8 | 1,3 | 2,4 | 16,1 | 0,0 | 0,0 | 749,6 |
| | 31.12.2010 | 1.084,1 | 3,1 | 75,1 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2011 | 10.763,2 | 923,3 | 440,4 | 246,1 | 40,3 | 0,0 | 12.413,3 |
| | 31.12.2010 | 8.781,8 | 778,3 | 344,4 | 95,0 | 148,5 | 0,0 | 10.148,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2011 | 5.386,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.386,5 |
| | 31.12.2010 | 5.194,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.194,3 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2011 | 86,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 16,9 | 0,0 | 103,4 |
| | 31.12.2010 | 83,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,8 | 0,0 | 96,5 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2011 | 56,4 | 10,3 | 112,4 | 31,4 | 2,0 | 0,0 | 212,5 |
| | 31.12.2010 | 214,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,1 |
| Nachrangkapital | 31.12.2011 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 91,9 | 255,8 | 0,0 | 353,4 |
| | 31.12.2010 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 60,6 | 301,2 | 0,0 | 378,4 |
| **Insgesamt** | **31.12.2011** | **17.028,1** | **934,9** | **555,2** | **385,5** | **325,0** | **0,0** | **19.228,7** |
| | **31.12.2010** | **15.374,5** | **781,5** | **419,5** | **173,7** | **472,5** | **0,0** | **17.221,7** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 59.

** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind

*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-Nutzen-Verhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" entsprochen wurde und wird beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche" sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein.

Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied. Weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungs- und Risikoausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung unter anderem die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliancerelevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem. Dem Prüfungs- und Risikoausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2011 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Deniz Erkman, Krefeld, Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf, und Harold Hörauf, Eggstätt.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungs- und Risikoausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungs- und Risikoausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungs- und Risikoausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

### EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (zum Beispiel Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services GmbH, börsengehandelte Derivate in ION Trading durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden sowohl externe Standardsoftware als auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Buchung von Rückstellungen, Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der internen Revision kommt der HSBC Transaction Services GmbH eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Sie ist unter anderem für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten, für die Abstimmung der Front-Office-Systeme mit den Back-Office-Systemen sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen als Schutz vor unbefugten Eingriffen systemseitig etabliert.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Wertpapieren sowie alle Geldhandelsgeschäfte zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Abteilung der HSBC Transaction Services GmbH abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden beziehungsweise Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an HSBC separat dargestellt und von HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet die HSBC Transaction Services GmbH jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung der Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen, getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft, sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2011 beschäftigten wir 2.577 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.440 am Ende des vorherigen Jahres um 5,6 %. Zudem betreute unser Personalbereich 571 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 554 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 41 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Fachinformatikern sowie Kaufleuten für Bürokommunikation. Vier der angehenden Bankkaufleute absolvieren parallel ein ausbildungsintegriertes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management zum Bachelor of Arts „Business Administration". Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft, der Internationalen Kapitalanlagegesellschaft mbH, vier Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende finden bei der HSBC Transaction Services GmbH als angehende Kaufleute für Bürokommunikation ihren Einsatz. Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 20 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben, davon vier mit der Note „sehr gut". Auch wir als Arbeitgeber erhielten eine Auszeichnung seitens der IHK Düsseldorf und wurden damit im fünften Jahr in Folge für die besonderen Leistungen in unserer Berufsausbildung geehrt. Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine zielgerichtete Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt durch individuelle Fortbildungen zu fach- und produktspezifischen Themen sowie durch unterschiedliche Maßnahmen zur Weiterentwicklung überfachlicher Kompetenzen. Ferner bieten wir Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings an. Ein besonderes Augenmerk legen wir auf unsere Führungskräfte, die durch individuelle Entwicklungsprogramme und Coachings in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und weiterentwickelt werden.

Nach wie vor hohe Priorität haben im Rahmen der Personalentwicklung zudem die Förderung berufsbegleitender Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Kompetente Partner für diese Maßnahmen sind seit Jahren unter anderem die Frankfurt School of Finance & Management, die Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA), das CFA Institute sowie spezialisierte Anbieter, freie Trainer und Hochschulen. Ein breit gefächertes Angebot an PC- und IT-Schulungen sowie Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) runden unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen langfristig orientierte Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2011 verfügte die Bank wie schon im Vorjahr über ein Grundkapital von 75,4 Mio. Euro, eingeteilt in 28,1 Mio. Stückaktien. 55,2 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag wie schon im Vorjahr indirekt mit 80,4 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt wie schon im Vorjahr direkt einen Anteil von 18,7 %.

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie stieg 2011 um 1,3 % auf 90,20 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 83,00 Euro, der höchste bei 96,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,64 | 317,52 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,79 | 435,38 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,58 | 718,63 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,75 |
| 31.12.2010 | 28.107.693 | 89,00 | 2.501,58 |
| 31.12.2011 | 28.107.693 | 90,20 | 2.535,31 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2011 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 70,3 Mio. Euro (Vorjahr: 70,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2011 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 672,2 | 336,1 | 336,1 | 100,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 1.857,6 | 1.402,9 | 454,7 | 32,4 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 3.717,2 | 3.089,6 | 627,6 | 20,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –27,1 | –49,1 | 22,0 | –44,8 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 9.852,3 | 10.130,6 | –278,3 | –2,7 |
| Finanzanlagen | (5, 25) | 4.164,7 | 3.305,9 | 858,8 | 26,0 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 65,2 | 38,0 | 27,2 | 71,6 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 79,3 | 83,1 | –3,8 | –4,6 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 31,3 | 38,9 | –7,6 | –19,5 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| laufend | | 8,6 | 4,3 | 4,3 | 100,0 |
| latent | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 213,1 | 203,7 | 9,4 | 4,6 |
| **Summe der Aktiva** | | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 749,6 | 1.180,4 | –430,8 | –36,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 12.413,3 | 10.148,0 | 2.265,3 | 22,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 5.426,0 | 5.200,1 | 225,9 | 4,3 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 103,4 | 96,5 | 6,9 | 7,2 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 55,6 | 66,7 | –11,1 | –16,6 |
| laufend | | 48,3 | 52,6 | –4,3 | –8,2 |
| latent | | 7,3 | 14,1 | –6,8 | –48,2 |
| Sonstige Passiva | (38) | 212,5 | 214,1 | –1,6 | –0,7 |
| Nachrangkapital | (39) | 353,4 | 378,4 | –25,0 | –6,6 |
| Eigenkapital | (40) | 1.310,5 | 1.289,7 | 20,8 | 1,6 |
| Gezeichnetes Kapital | | 75,4 | 75,4 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | | 360,0 | 354,0 | 6,0 | 1,7 |
| Gewinnrücklagen | | 695,8 | 627,2 | 68,6 | 10,9 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | | 88,5 | 125,3 | –36,8 | –29,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste | | –38,5 | –29,8 | –8,7 | 29,2 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | | –2,8 | –1,8 | –1,0 | 55,6 |
| Konzernbilanzgewinn | | 132,1 | 139,4 | –7,3 | –5,2 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | | **20.634,4** | **18.584,0** | **2.050,4** | **11,0** |

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2011 | 2010 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 238,0 | 198,5 | 39,5 | 19,9 |
| Zinsaufwendungen | | 89,1 | 69,8 | 19,3 | 27,7 |
| Zinsüberschuss | (42) | 148,9 | 128,7 | 20,2 | 15,7 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 44) | –12,7 | 7,7 | –20,4 | – |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (43) | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 75,0 |
| Provisionserträge | | 681,5 | 683,9 | –2,4 | –0,4 |
| Provisionsaufwendungen | | 296,0 | 279,9 | 16,1 | 5,8 |
| Provisionsüberschuss | (45) | 385,5 | 404,0 | –18,5 | –4,6 |
| Handelsergebnis | (46) | 116,8 | 120,4 | –3,6 | –3,0 |
| Verwaltungsaufwand | (47) | 474,3 | 439,3 | 35,0 | 8,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (48) | –4,8 | –0,6 | –4,2 | > 100,0 |
| Sonstiges Ergebnis | (49) | 17,6 | 4,1 | 13,5 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **203,1** | **210,0** | **–6,9** | **–3,3** |
| Ertragsteuern | (50) | 71,0 | 70,6 | 0,4 | 0,6 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | **132,1** | **139,4** | **–7,3** | **–5,2** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 132,1 | 139,4 | –7,3 | –5,2 |

## Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 132,1 | 139,4 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | –46,5 | 8,6 |
| davon aus Finanzinstrumenten | –36,8 | 16,7 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –8,7 | –6,5 |
| davon aus Währungsumrechnung | –1,0 | –1,6 |
| **Gesamtergebnis** | 85,6 | 148,0 |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 0,0 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 85,6 | 148,0 |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

## Ergebnis je Aktie

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 132,1 | 139,4 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | 0,0 | 0,0 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 132,1 | 139,4 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 28,1 | 27,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **4,70** | **5,14** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **4,70** | **5,14** |

Zum Geschäftsjahresende 2011 standen – wie zum Vorjahresende – keine Bezugsrechte aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | Konzernbilanzgewinn | Eigenkapital | Anteile in Fremdbesitz | Gesamt inkl. Fremdanteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2009** | **70,0** | **216,9** | **569,6** | **108,6** | **–23,3** | **–0,2** | **120,9** | **1.062,5** | **0,1** | **1.062,6** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –65,3 | –65,3 | | –65,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2009 | | | 55,6 | | | | –55,6 | | | |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 139,4 | 139,4 | | 139,4 |
| Veränderungen aufgrund der Kapitalerhöhung | 5,4 | 145,2 | | | | | | 150,6 | | 150,6 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –8,1 | 2,2 | | | | | –5,9 | | –5,9 |
| Sonstige Veränderungen | | | –0,2 | 16,7 | –6,5 | –1,6 | | 8,4 | | 8,4 |
| **Stand 31.12.2010** | **75,4** | **354,0** | **627,2** | **125,3** | **–29,8** | **–1,8** | **139,4** | **1.289,7** | **0,1** | **1.289,8** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –70,3 | -70,3 | | –70,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2010 | | | 69,1 | | | | –69,1 | 0,0 | | 0,0 |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 132,1 | 132,1 | | 132,1 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | 6,0 | –0,5 | | | | | 5,5 | | 5,5 |
| Sonstige Veränderungen | | | | –36,8 | –8,7 | –1,0 | | –46,5 | | –46,5 |
| **Stand 31.12.2011** | **75,4** | **360,0** | **695,8** | **88,5** | **–38,5** | **–2,8** | **132,1** | **1.310,5** | **0,1** | **1.310,6** |

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 132,1 | 139,4 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | 67,2 | –32,8 |
| Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen | –8,0 | 0,7 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –100,1 | –63,7 |
| Zwischensumme | 91,2 | 43,6 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | –454,7 | 1.026,5 |
| Forderungen gegenüber Kunden | –627,6 | –404,7 |
| Handelsbestände | 504,2 | –121,5 |
| Andere Aktiva | –943,3 | –177,6 |
| Verbindlichkeiten | 1.834,5 | –440,7 |
| Andere Passiva | –42,5 | 91,0 |
| Summe der Veränderungen | 283,2 | –27,0 |
| Erhaltene Zinsen | 236,3 | 196,7 |
| Erhaltene Dividenden | 2,2 | 2,3 |
| Gezahlte Zinsen | –89,1 | –69,8 |
| Ertragsteuerzahlungen | –81,7 | –51,5 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **429,5** | **94,3** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 0,7 | 0,1 |
| Sachanlagevermögen | 13,8 | 1,4 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,7 | –0,3 |
| Sachanlagevermögen | –11,9 | –15,8 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **1,9** | **–14,6** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –70,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | –25,0 | –6,0 |
| Mittelveränderungen aus der Kapitalerhöhung | 0,0 | 150,6 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **–95,3** | **79,3** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode** | **336,1** | **177,0** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 429,5 | 94,3 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | 1,9 | –14,6 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | –95,3 | 79,3 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **672,2** | **336,1** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2011 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf der Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Mio. Euro aus. Es wird kaufmännisch gerundet. Hierdurch können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei der Bildung von Summen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2011 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 80,4 % (Vorjahr: 80,4 %). Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaft DPT Deutscher Pension Trust GmbH mit Sitz in Düsseldorf ist im Geschäftsjahr veräußert worden und somit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben diesen Fonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

### 2 Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.24 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

### 3 Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital (Gezeichnetes Kapital, Gewinn-, Kapital-, Neubewertungsrücklagen) ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung werden im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich zum Stichtag auf –2,8 Mio. Euro (Vorjahr: –1,8 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds in Australien sowie auf eine Tochtergesellschaft in Hongkong (vgl. Note 63).

### 4 Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, regelt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value im Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte (etwa Kundenverträge).

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (sog. Impairment-Test).

## 5 Finanzinstrumente

**Ansatz**

Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**

Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| | Nachrangkapital | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva/-passiva | Held for Trading |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | Handelsaktiva/-passiva | |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

IFRS 7 regelt den Ausweis für Finanzinstrumente und bündelt die Ausweisvorschriften in einem Standard. Zudem beinhaltet der Standard Angabepflichten zur Risikoberichterstattung, denen wir innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts nachkommen.

**Bewertung**

Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, also dem Fair Value der Gegenleistung inklusive Transaktionskosten. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Eine Ausnahme hiervon sind die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Fair Value. Die Bewertungsmethoden sind identisch mit denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-)Abschreibungen auf den niedrigeren Fair Value vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis

ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt beim Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Fair Value signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Fair Value vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf beim Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

## 6 Hedge Accounting

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichen Anleihen des Available for Sale-Bestands wendet HSBC Trinkaus die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Fair Value der festverzinslichen Anleihen (Hedged Item) hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses (zum Beispiel Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (so genannte Spreads) ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen (Designated Portion of the Hedged Item) schließt HSBC Trinkaus Zinsswaps mit anderen Banken (Hedging Instruments) ab, welche Fair Value-Schwankungen der Anleihen weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Fair Value-Schwankungen (so genannte Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen sowohl der Zinsswaps als auch der festverzinslichen Anleihen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Fair Value-Schwankungen der Anleihen (Unhedged Portion of the Hedged Item). Diese fließen entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen erfolgsneutral in die Gewinnrücklagen.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung (Inception of a Hedge) sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Sicherungs- und des Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift HSBC Trinkaus auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung

zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests sind indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

## 7 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 23 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage der jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir die Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Notes 24 und 35).

## 9 Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Als assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden alle Gesellschaften bilanziert, bei welchen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt über einen maßgeblichen Einfluss oder über die gemeinsame Kontrolle mit den anderen Unternehmen verfügt. Ein maßgeblicher Einfluss beziehungsweise eine gemeinsame Kontrolle wird bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 % und 50 % vermutet. Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bilanziert.

## 10 Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der voraussichtlichen Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten/Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

## 11 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairment-Tests durchgeführt (vgl. Note 10).

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus Unternehmenserwerben resultierenden Goodwill. Der Geschäfts- oder Firmenwert unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem risikoadäquaten Zinssatz diskontiert werden.

## 12 Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2011 nicht im Bestand. Im Verlauf des Berichtsjahres wurden 6.799 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 89,73 Euro (Vorjahr: 98,27 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 90,28 Euro (Vorjahr: 90,63 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,02 % (Vorjahr: 0,16 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen, für Risiken aus dem Kreditgeschäft sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach dem Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben. Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft weisen wir unter Risikovorsorge aus.

## 15 Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertunterschiede sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 50).

## 16 Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt und ermöglicht monatliche Sparraten bis zu einem Gegenwert von 250 Britischen Pfund. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand (Service Costs) erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans (Vesting Period) – in der Gewinn- und Verlustrechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sog. Acceleration of Vesting). Liegt eine Modifikation eines bestehenden Bonusprogramms vor, ist zu unterscheiden, ob der Fair Value der Zusage zum Zeitpunkt der Modifikation den ursprünglichen Fair Value über- oder unterschreitet.

Ist der modifizierte Fair Value höher als der ursprüngliche Fair Value der Zusage, so ist der übersteigende Betrag zusätzlich zu den bisherigen Service Costs über die Vesting Period erfolgswirksam zu erfassen. Ist der Fair Value indes niedriger, so bleiben die bisherigen Service Costs unverändert, das heißt, die Modifikation wird ignoriert.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in unterschiedlichen Tranchen innerhalb oder am Ende der Vesting Period und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt. Die dabei entstandene Übertragungsverpflichtung wird monatlich neu bewertet, wobei das Bewertungsergebnis ergebnisneutral in der Kapitalrücklage erfasst wird.

## 17 Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (zum Beispiel Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 Angewandte IFRS-Vorschriften

Das IASB hat stufenweise den Standard IFRS 9, Financial Instruments, veröffentlicht. Ziel ist es, die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vollständig zu überarbeiten und somit den bisherigen Standard IAS 39 abzulösen. Eine Anwendung des Standards ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen, verpflichtend und wird wesentlichen Einfluss auf die Bilanzierung von HSBC Trinkaus haben.

Im Mai 2011 hat das IASB die Standards IFRS 10 bis 12 veröffentlicht. Diese Standards beschäftigen sich unter anderem mit der Frage, wann eine Gesellschaft zu konsolidieren ist, und erweitern hierzu entsprechende Angabepflichten. Außerdem hat das Board zeitgleich IFRS 13 veröffentlicht. Dieser Standard konkretisiert den Begriff „Fair Value" umfassend. Diese Regelungen könnten signifikanten Einfluss auf unsere Bilanzierung haben und sind verpflichtend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden.

Im Juni 2011 hat das Board die endgültige Fassung der Änderungen des IAS 19 verabschiedet. Diese neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Leistungen an Arbeitnehmer werden Einfluss auf den Ansatz und die Bewertung von Pensionen und anderen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses haben, wobei eine verpflichtende Anwendung in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, vorgesehen ist.

Eine vorzeitige Anwendung der vorgenannten Standards ist in der EU noch nicht möglich, da die EU für diese Standards den Endorsement-Prozess noch nicht abgeschlossen hat.

Alle Änderungen von weiteren Standards und Interpretationen, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben keine oder nur untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

## 19 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 3,3 | 3,3 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 668,9 | 332,8 |
| **Insgesamt** | **672,2** | **336,1** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden die Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 409,9 | 328,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.230,8 | 955,8 |
| davon Tagesgelder | 76,6 | 78,6 |
| davon Termingelder | 1.154,2 | 877,2 |
| Sonstige Forderungen | 216,9 | 118,8 |
| **Insgesamt** | **1.857,6** | **1.402,9** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 375,7 | 398,4 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.481,9 | 1.004,5 |

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Der Anstieg entfällt zum überwiegenden Teil auf andere HSBC-Gesellschaften.

## 22 Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.153,6 | 1.024,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 742,1 | 631,9 |
| davon Tagesgelder | 124,1 | 67,2 |
| davon Termingelder | 618,0 | 564,7 |
| Kreditkonten | 1.803,0 | 1.412,4 |
| Sonstige Forderungen | 18,5 | 21,1 |
| **Insgesamt** | **3.717,2** | **3.089,6** |
| davon an inländische Kunden | 2.331,2 | 1.811,1 |
| davon an ausländische Kunden | 1.386,0 | 1.278,5 |

Der Zuwachs auf den Kreditkonten resultiert insbesondere aus gestiegenen Volumen im Konsortialkreditgeschäft. Auch das seit dem Jahr 2010 angebotene Factoring-Geschäft konnten wir im Berichtsjahr weiter ausbauen. Der Anstieg bei den laufenden Konten ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 23 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 27,1 | 49,1 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 3,2 | 5,7 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **30,3** | **54,8** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Rückgang resultiert fast ausschließlich aus der Verminderung der Vorsorge auf Einzelbasis, wohingegen die Vorsorge auf Portfoliobasis annähernd dem Vorjahresniveau entspricht. Darin spiegelt sich die überwiegend positive wirtschaftliche Entwicklung im Berichtsjahr, aber auch unsere vorsichtige Einschätzung der zukünftigen Entwicklung wider.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| **Stand 01.01.** | **38,2** | **29,5** | **10,9** | **13,4** | **49,1** | **42,9** |
| Auflösungen | 12,9 | 3,4 | 0,4 | 2,5 | 13,3 | 5,9 |
| Verbrauch | 11,4 | 3,1 | 0,0 | 0,0 | 11,4 | 3,1 |
| Zuführungen | 3,0 | 13,8 | 0,0 | 0,0 | 3,0 | 13,8 |
| Direktabschreibungen | 0,3 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 1,4 |
| Währungsdifferenzen/Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **16,6** | **38,2** | **10,5** | **10,9** | **27,1** | **49,1** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| **Stand 01.01.** | **2,1** | **3,2** | **3,6** | **3,6** | **5,7** | **6,8** |
| Auflösungen | 2,1 | 1,1 | 0,4 | 0,0 | 2,5 | 1,1 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen/Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **0,0** | **2,1** | **3,2** | **3,6** | **3,2** | **5,7** |

## 24 Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.312,0 | 4.590,7 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.743,3 | 2.334,0 |
| von anderen Emittenten | 1.568,7 | 2.256,7 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.274,8 | 4.441,7 |
| nicht börsennotiert | 37,2 | 149,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 561,1 | 1.004,4 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 561,1 | 1.003,9 |
| nicht börsennotiert | 0,0 | 0,5 |
| Handelbare Forderungen | 1.892,5 | 2.334,8 |
| Positive Marktwerte Derivate | 2.321,0 | 1.828,7 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 1.949,9 | 1.436,0 |
| börsengehandelte Derivate | 371,1 | 392,7 |
| Reverse Repos | 118,5 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 0,9 | 0,0 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 644,2 | 296,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,9 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,1 | 2,6 |
| **Insgesamt** | **9.852,3** | **10.130,6** |

Als handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Anstieg der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61). Der leichte Rückgang der Handelsaktiva ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 25 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.768,9 | 2.776,3 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 1.389,2 | 714,6 |
| von anderen Emittenten | 2.379,7 | 2.061,7 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 3.712,3 | 2.727,5 |
| nicht börsennotiert | 56,6 | 48,8 |
| Aktien | 40,2 | 24,3 |
| Investmentanteile | 73,9 | 100,1 |
| Schuldscheindarlehen | 180,9 | 293,6 |
| Beteiligungen | 100,8 | 111,6 |
| **Insgesamt** | **4.164,7** | **3.305,9** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 54,9 | 78,3 |
| Aktien | 3,0 | 9,3 |
| Investmentanteile | 3,6 | 11,0 |
| Schuldscheindarlehen | 23,2 | 19,3 |
| Beteiligungen | 29,0 | 39,4 |
| **Insgesamt** | **113,7** | **157,3** |

## 26 Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **38,0** | **10,6** |
| Zugang | 26,9 | 27,5 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahres | 0,7 | 0,4 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | –0,4 | –0,5 |
| Abgang | 0,0 | 0,0 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **65,2** | **38,0** |

Zum einen weisen wir das assoziierte Unternehmen sino AG, Düsseldorf, unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen aus. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der sino AG werden bei der Bilanzierung veröffentlichte Vorquartalszahlen genutzt. Zum anderen sind hier die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, geführte Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, und die als Joint Venture mit Société Financière et Mobilière, Paris, bestehende HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, berücksichtigt.

Der anteilige Marktwert der börsennotierten Aktien der sino AG betrug zum Bilanzstichtag 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 3,9 Mio. Euro). Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte der at equity bilanzierten Unternehmen auf 555,7 Mio. Euro (Vorjahr: 283,7 Mio. Euro) und die Verbindlichkeiten auf 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro) bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 9,7 Mio. Euro (Vorjahr: 3,9 Mio. Euro).

## 27 Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2011 | 92,0 | 75,4 | 167,4 | 104,1 |
| Zugänge | 0,4 | 14,7 | 15,1 | 3,4 |
| Abgänge | 12,7 | 6,7 | 19,4 | 0,5 |
| Anschaffungskosten 31.12.2011 | 79,7 | 83,4 | 163,1 | 107,0 |
| Abschreibungen 01.01.2011 | 36,9 | 47,4 | 84,3 | 65,2 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,1 | 9,2 | 10,3 | 10,8 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Abschreibungen der Abgänge | 5,4 | 5,4 | 10,8 | 0,3 |
| Abschreibungen 31.12.2011 | 32,6 | 51,2 | 83,8 | 75,7 |
| **Bilanzwert 31.12.2011** | **47,1** | **32,2** | **79,3** | **31,3** |
| **Bilanzwert 31.12.2010** | **55,1** | **28,0** | **83,1** | **38,9** |

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 8,6 | 4,3 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **8,6** | **4,3** |

Die laufenden Ertragsteueransprüche betreffen überwiegend Forderungen an deutsche Steuerbehörden.

## 29 Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 213,1 Mio. Euro (Vorjahr: 203,7 Mio. Euro) weisen wir wie im Vorjahr ein Gebäude mit einem Buchwert von insgesamt 166,2 Mio. Euro (Vorjahr: 158,0 Mio. Euro) aus, das im Rahmen eines geschlossenen Immobilienfonds vermarktet wird. Wie im Vorjahr wurden auch im laufenden Jahr keine Fremdkapitalzinsen aktiviert. Außerdem sind unter dieser Position im Wesentlichen die Überdeckung aus unseren CTAs in Höhe von 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,5 Mio. Euro) sowie sonstige Steuerforderungen mit 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1,2 Mio. Euro) erfasst.

## 30 Nachrangige Vermögenswerte

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der Nachrangigen Vermögenswerte:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 135,0 | 137,5 |
| Genussscheine | 7,8 | 6,7 |
| **Insgesamt** | **142,8** | **144,2** |

## 31 Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Art der Transaktion** | **Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte** | **Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten** | **Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte** | **Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten** |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 24,6 | 9,0 | 66,0 | 4,1 |
| **Insgesamt** | **24,6** | **9,0** | **66,0** | **4,1** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 131,8 | 118,5 | 88,9 | 72,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 131,8 | 0,0 | 88,9 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 112,4 | 0,9 | 136,5 | 0,0 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 87,5 | 0,0 | 114,2 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 24,9 | 0,0 | 22,3 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **244,2** | **119,4** | **225,4** | **72,3** |

Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen.

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 598,8 | 394,4 |
| Geldmarktgeschäfte | 66,2 | 583,5 |
| davon Tagesgelder | 0,0 | 3,0 |
| davon Termingelder | 66,2 | 580,5 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 84,6 | 202,5 |
| **Insgesamt** | **749,6** | **1.180,4** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 200,3 | 352,7 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 549,3 | 827,7 |

Zum 31. Dezember 2011 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 72,9 Mio. Euro (Vorjahr: 71,1 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe. Jene waren stichtagsbedingt rückläufig.

## 33 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 7.671,7 | 6.488,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 4.385,1 | 3.332,0 |
| davon Tagesgelder | 817,2 | 439,0 |
| davon Termingelder | 3.567,9 | 2.893,0 |
| Spareinlagen | 40,8 | 43,0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 315,7 | 284,7 |
| **Insgesamt** | **12.413,3** | **10.148,0** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 9.152,3 | 7.167,0 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 3.261,0 | 2.981,0 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar und befinden sich auf einem außerordentlich hohen Niveau. Der Anstieg bei den Tages- und Termingeldern ist im Wesentlichen stichtagsbedingt. Das hohe Niveau und den weiteren Anstieg der Kundeneinlagen sehen wir als ein klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik.

## 34 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

## 35 Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.769,4 | 2.196,4 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.425,1 | 2.852,7 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 73,1 | 84,1 |
| Wertpapierleihe | 9,0 | 4,1 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 107,4 | 57,0 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,5 | 0,0 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 39,5 | 5,8 |
| **Insgesamt** | **5.426,0** | **5.200,1** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Anstieg der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den gestiegenen positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2011 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung / Aufzinsung | Um-buchung | Versiche-rungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 12,8 | 3,4 | 0,0 | 4,3 | –9,5 | 12,7 | 16,9 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 2,0 | 0,7 | 0,0 | 0,1 | –1,3 | 0,0 | 0,1 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 5,7 | 0,0 | 2,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,2 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 73,3 | 15,1 | 6,7 | 35,7 | –6,7 | 0,0 | 80,5 |
| **Rückstellungen** | **96,5** | **19,2** | **9,2** | **40,1** | **–17,5** | **12,7** | **103,4** |

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit Risiken im Immobiliengeschäft, mit Zinsrisiken aus steuerlichen Betriebsprüfungen, aus IT-Verträgen sowie Kulanzrückstellungen.

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie vom Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6,0 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,0 | 5,0 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Der Rechnungszinsfuß ermittelt sich anhand der durchschnittlichen Rendite langfristiger und bonitätsmäßig einwandfreier Anleihen. Er befindet sich mit 5,0 % auf dem Niveau des Vorjahres.

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2012 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

Darüber hinaus sind in diesem Posten erstmalig die Verpflichtungen aus dem Lebensarbeitszeitkonto-Modell enthalten. Dieses Modell wird seit Januar 2011 den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern angeboten und schon im ersten Jahr rege nachgefragt.

### Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **206,0** | **190,8** |
| Dienstzeitaufwand | 6,5 | 6,8 |
| Zinsaufwand | 10,2 | 10,5 |
| Gezahlte Pensionen | –9,7 | –11,4 |
| Transfer und Sonstiges | 3,1 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –3,3 | 9,3 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **212,8** | **206,0** |

Bei der Berechnung der Pensionsverpflichtungen erfolgen regelmäßig Schätzungen von Parametern, welche naturgemäß durch Unsicherheiten gekennzeichnet sind. Bei einem Rückgang des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 4,50 % würden sich die Pensionsverpflichtungen auf 227,3 Mio. Euro erhöhen. Ein Anstieg des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,50 % hätte eine Reduzierung der Pensionsverpflichtungen auf 200,1 Mio. Euro zufolge.

### Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. € | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **10,5** | **9,9** | **8,1** | **6,7** | **4,3** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 202,3 | 196,1 | 182,7 | 173,3 | 172,6 |
| Fair Value des Planvermögens | 196,9 | 203,8 | 197,4 | 185,3 | 201,7 |
| **Saldo** | **5,4** | **–7,7** | **–14,7** | **–12,0** | **–29,1** |
| davon Planunterdeckung | 6,4 | 2,8 | 4,0 | 4,5 | 2,8 |
| davon Planüberdeckung | 1,0 | 10,5 | 18,7 | 16,5 | 31,9 |
| **Gesamte Pensionsverpflichtungen** | **16,9** | **12,8** | **12,1** | **11,2** | **7,1** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –32,8 | –16,8 | –16,6 | –24,4 | –1,1 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –23,6 | –26,9 | –17,6 | –11,4 | –16,2 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird im Rückstellungsspiegel in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 38,5 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahr: 29,8 Mio. Euro). Die im Berichtsjahr neu entstandenen versicherungsmathematischen Verluste resultieren aus dem Planvermögen.

### Entwicklung des Fair Value des Planvermögens

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **203,8** | **197,4** |
| Zuführungen/Entnahmen | –2,8 | –5,3 |
| Auflösungen | 0,0 | 0,0 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 11,9 | 11,9 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –16,0 | –0,2 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **196,9** | **203,8** |

Das tatsächliche Ergebnis aus dem Planvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf einen Verlust in Höhe von 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: +11,7 Mio. Euro). Eine Verringerung der geplanten Rendite des Planvermögens auf 5,75 % hätte eine Erhöhung des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro zufolge. Eine Erhöhung der geplanten Rendite auf 6,25 % würde zu einem Rückgang des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro führen.

### Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 62,1 | 89,3 |
| Aktien | 19,5 | 22,1 |
| Discount-/Indexzertifikate | 34,8 | 32,7 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 17,0 | 16,2 |
| Investmentfonds | 23,2 | 26,9 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 36,3 | 12,6 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **196,9** | **203,8** |

## 37 Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 48,3 | 52,6 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 7,3 | 14,1 |
| **Insgesamt** | **55,6** | **66,7** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf der Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 50).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | Bilanzansatz | |
| Handelsbestand* | 6,3 | 16,6 | –10,3 |
| Anteilsbasierte Vergütungen | 9,8 | 5,0 | 4,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2,2 | 2,2 | 0,0 |
| Verlustvortrag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,0 | –1,9 | 1,9 |
| Gebäude | –0,1 | –0,9 | 0,8 |
| Risikovorsorge | –1,8 | –1,4 | –0,4 |
| Pensionen | –0,7 | –3,1 | 2,4 |
| Finanzanlagen | –2,0 | –8,6 | 6,6 |
| Rückstellungen | –12,3 | –11,1 | –1,2 |
| **Erfolgswirksam** | **1,3** | **–3,2** | **4,5** |
| Finanzinstrumente | 25,2 | 32,1 | –6,9 |
| Währungsumrechnung | –1,3 | –0,9 | –0,4 |
| Pensionen | –17,9 | –13,9 | –4,0 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **6,0** | **17,3** | **–11,3** |
| **Latente Steuern** | **7,3** | **14,1** | **–6,8** |
| davon Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 7,3 | 14,1 | –6,8 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 18,7 | 26,2 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 9,6 | 9,0 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 6,8 | 6,9 |
| Genussrechtskapital | 4,9 | 4,9 |
| Sonstiges | 172,5 | 167,1 |
| **Insgesamt** | **212,5** | **214,1** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

In den sonstigen Verbindlichkeiten befinden sich in erster Linie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie aus ergebnisabhängigen Bezügen.

## 39 Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 253,4 | 278,4 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 100,0 |
| **Insgesamt** | **353,4** | **378,4** |

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 war der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde wie im Vorjahr von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen an HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 348,8 Mio. Euro (Vorjahr: 363,4 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2011 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 12,7 Mio. Euro (Vorjahr: 13,1 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro).

### Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2011 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 |
|---|---|---|
| bis 5 % | 100,2 | 100,2 |
| über 5 % bis 8 % | 153,2 | 153,2 |
| Festsätze | 253,4 | 253,4 |
| Variable Sätze | 0,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **253,4** | **278,4** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2011 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 0,0 | 25,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 75,4 | 55,2 |
| Über 5 Jahre | 178,0 | 198,2 |
| **Insgesamt** | **253,4** | **278,4** |

## 40 Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2011 beträgt 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 75,4 Mio. Euro); es ist unverändert in 28.107.693 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 37,7 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 37,7 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2016 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

### Bewertungsreserve für Finanzinstrumente

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **125,3** | **108,6** |
| Abgänge (brutto) | –34,7 | 0,7 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | –21,0 | 20,9 |
| Impairments (brutto) | 12,0 | 0,4 |
| Latente Steuern | 6,9 | –5,3 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **88,5** | **125,3** |

## Eigenkapital gemäß KWG

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmitteln unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen derzeit noch mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 1.128 | 1.093 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –28 | –35 |
| **Kernkapital gesamt** | **1.100** | **1.058** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 247 | 261 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 32 | 36 |
| Konsolidierung/hälftiger Abzug | –40 | –15 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **339** | **382** |
| Korrekturposten | 0 | –43 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.439** | **1.397** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.439** | **1.397** |
| Risikoaktiva | 7.112 | 5.862 |
| Marktrisikoäquivalent | 1.188 | 1.063 |
| Operationelle Risiken | 1.300 | 1.188 |
| **Risikoposition** | **9.600** | **8.113** |
| **Kernkapitalquote* in %** | **11,5** | **13,0** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **15,0** | **17,2** |

* vor Berücksichtigung des hälftigen Korrekturpostens

Das Kernkapital der Bank besteht ausschließlich aus Gezeichnetem Kapital sowie Kapital- und Gewinnrücklagen und wird damit den zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an hartes Kernkapital bereits heute gerecht.

Die überdurchschnittliche Kapitalausstattung ermöglicht es, den geplanten Wachstumskurs im Rahmen unseres erfolgreichen Geschäftsmodells fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10,5 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Unsere aufsichtsrechtlich orientierte Eigenkapitalsteuerung wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt. Mit der Einführung von Basel II ist gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert worden und nähert sich der ökonomischen Betrachtungsweise an, wenngleich die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig identisch sind. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter extremen Stress-Szenarien. Entsprechend der Neufassung der MaRisk haben wir für die Bank ebenso einen reversen Stress-Test erarbeitet. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt, und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation aller Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs passen wir kontinuierlich den wachsenden Anforderungen an.

Als Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen von HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

## 41 Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich wie im Vorjahr um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds, der im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **238,0** | **198,5** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 26,1 | 19,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 20,7 | 15,7 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 4,4 | 3,7 |
| Reverse Repos | 1,0 | 0,2 |
| Aus Forderungen an Kunden | 92,4 | 75,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 16,9 | 14,5 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 75,5 | 60,8 |
| Aus Finanzanlagen | 119,5 | 103,6 |
| Zinserträge | 116,3 | 100,4 |
| Dividendenerträge | 1,7 | 1,8 |
| Beteiligungserträge | 1,5 | 1,4 |
| **Zinsaufwendungen** | **89,1** | **69,8** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 21,2 | 16,3 |
| Geldmarktgeschäfte | 12,6 | 8,9 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 8,6 | 7,4 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 49,9 | 32,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 19,2 | 7,4 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 30,7 | 25,1 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 0,4 |
| Aus Nachrangkapital | 17,5 | 17,9 |
| Sonstiges | 0,1 | 2,7 |
| **Zinsüberschuss** | **148,9** | **128,7** |

Im Berichtszeitraum erzielten wir ein erfreuliches Zinsergebnis in Höhe von 148,9 Mio. Euro und konnten damit den Vorjahreswert um 15,7 % steigern. Diese Erhöhung resultiert vor allem aus gestiegenen Volumina und Margen im Passivgeschäft. Darüber hinaus waren im Kreditgeschäft bei rückläufigen Margen bemerkenswerte Volumenzuwächse zu verzeichnen.

Einen erheblichen Teil unserer Liquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr konnte das Ergebnis aus Finanzanlagen deutlich verbessert werden.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 1,7 Mio. Euro (Vorjahr: 2,0 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 43 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus unseren Beteiligungen an der sino AG sowie der HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG (vgl. Note 26).

## 44 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 3,0 | 13,8 |
| Auflösungen | 15,8 | 7,0 |
| Direktabschreibungen | 0,3 | 1,4 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,2 | 0,5 |
| **Insgesamt** | **–12,7** | **7,7** |

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft konnten wir im Berichtsjahr erfreulicherweise um 12,7 Mio. Euro netto zurückführen, wohingegen im Vorjahr eine Nettozuführung in Höhe von 7,7 Mio. Euro zu verzeichnen war. Dieses ist im Wesentlichen auf die verbesserte weltwirtschaftliche Lage zurückzuführen, von der insbesondere unsere exportorientierten Kunden profitieren.

Trotz der positiven gesamtwirtschaftlichen Entwicklung mussten wir für einzelne Engagements 3,0 Mio. Euro der Risikovorsorge zuführen, konnten aber gleichzeitig für andere Engagements 15,0 Mio. Euro Wertberichtigungen auflösen. Bei der Wertberichtigung auf Portfoliobasis ergab sich eine Nettoauflösung in Höhe von 0,8 Mio. Euro im Vergleich zu 2,5 Mio. Euro im Vorjahr. Damit tragen wir der verbesserten Kundenbonität in unserem Kreditbuch Rechnung.

Wir halten unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

## 45 Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 245,3 | 257,3 |
| Devisengeschäft und Derivate | 67,6 | 58,4 |
| Investment Banking | 18,2 | 34,2 |
| Auslandsgeschäft | 14,8 | 13,6 |
| Kreditgeschäft | 12,5 | 11,5 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 8,0 | 11,0 |
| Zahlungsverkehr | 6,6 | 6,6 |
| Alternative Investments* | 5,3 | 5,2 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 7,2 | 6,2 |
| **Insgesamt** | **385,5** | **404,0** |

* Der Bereich Alternative Investments bietet unseren Kunden alternative Investmentprodukte wie etwa Hedge-Fonds, Private Equity oder Infrastrukturinvestments an, die auf eine nachhaltige und breit diversifizierte Basis abstellen.

Das Provisionsgeschäft bleibt mit einem Anteil von 57,7 % an den operativen Erträgen der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank (Vorjahr: 60,5 %). Mit einem Provisionsüberschuss in Höhe von 385,5 Mio. Euro (Vorjahr: 404,0 Mio. Euro) liegen wir im Berichtszeitraum nur leicht unter dem Niveau des Vorjahres.

Der moderate Rückgang ist im Wesentlichen auf das bemerkenswert starke Vorjahresergebnis im Investment Banking zurückzuführen, welches vor allem durch die Begleitung von mehreren Kapitalmaßnahmen bei großen börsennotierten Unternehmen zustande kam.

Der Rückgang der Provisionen aus dem Wertpapiergeschäft resultiert maßgeblich aus der Zurückhaltung unserer Kunden angesichts der Anspannungen auf den Geld- und Kapitalmärkten.

Im Auslands- und im Kreditgeschäft konnten wir das Ergebnis im Rahmen unserer Wachstumsinitiative moderat steigern. Hervorzuheben ist die Entwicklung des Provisionsüberschusses aus der Vermittlung von Devisen- und Derivategeschäften unserer Kunden an andere Gesellschaften im HSBC-Verbund. Insbesondere die starken Bewegungen der Devisenkurse haben bei unseren Kunden zu erhöhtem Absicherungsbedarf geführt.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Das Provisionsergebnis beinhaltet wie schon im Vorjahr nahezu keine Aufwendungen und Erträge aus Treuhandtätigkeiten.

## 46 Handelsergebnis

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 65,4 | 68,1 |
| Renten und Zinsderivate | 45,6 | 47,9 |
| Devisen | 10,1 | 8,6 |
| Derivate des Bankbuchs | –4,3 | –4,2 |
| **Insgesamt** | **116,8** | **120,4** |

Mit 116,8 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis leicht unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 120,4 Mio. Euro).

Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten, unserer stärksten Ertragssäule im Handel, erzielten wir trotz der diesjährigen starken Turbulenzen an den Aktienmärkten ein bemerkenswertes Ergebnis. Mit 65,4 Mio. Euro (Vorjahr: 68,1 Mio. Euro) liegen wir nur geringfügig unter dem Niveau des Vorjahres. Diese Entwicklung beruht im Wesentlichen auf Handelsaktivitäten mit Retail-Produkten. Insbesondere beim Geschäft mit Trading-orientierten Zertifikaten, aber auch mit Discountzertifikaten und Plain Vanilla-Produkten erzielten wir in einem weiterhin umkämpften Markt ein überaus erfreuliches Ergebnis.

Das Ergebnis der Zinshandelsbereiche in Höhe von 45,6 Mio. Euro (Vorjahr: 47,9 Mio. Euro) ist von starken Bewegungen von Credit Spreads auf den Anleihemärkten geprägt. Dagegen konnten wir im Treasury von unserer herausragenden Liquiditätsausstattung stark profitieren.

Das Devisenergebnis liegt mit 10,1 Mio. Euro erheblich über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 8,6 Mio. Euro.

Bei unseren Derivaten im Bankbuch ergaben sich erneut Bewertungsverluste.

Das insgesamt hohe Handelsergebnis sehen wir als überzeugenden Beleg unserer umsichtigen und risikobewusst ausgerichteten Handelstätigkeit.

## 47 Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 286,4 | 259,1 |
| Löhne und Gehälter | 247,6 | 222,6 |
| Soziale Abgaben | 28,4 | 26,0 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 10,4 | 10,5 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 166,8 | 159,8 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 21,1 | 20,4 |
| **Insgesamt** | **474,3** | **439,3** |

Der Verwaltungsaufwand stieg im Berichtsjahr um 35,0 Mio. Euro beziehungsweise 8,0 % auf nunmehr 474,3 Mio. Euro (Vorjahr: 439,3 Mio. Euro). Dieser Anstieg ist vor allem auf die mit unserer Wachstumsstrategie verbundene erhöhte Mitarbeiterzahl zurückzuführen, welche die Basis zur Gewinnung weiterer Marktanteile und Steigerung unserer Erlöse schafft.

Der moderate Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen ist unter anderem den Aufwendungen zur Verbesserung der Arbeitsabläufe geschuldet, die wir bewusst in Kauf nehmen, da wir so den nachhaltigen Erfolg unserer Wachstumsstrategie sichern. In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 32,2 Mio. Euro (Vorjahr: 31,8 Mio. Euro) enthalten.

Darüber hinaus stiegen im Berichtsjahr auch die Umlagen im HSBC-Verbund, da wir vermehrt Dienstleistungen aus der HSBC-Gruppe in Anspruch genommen haben.

Schließlich führte auch die in diesem Jahr erstmalig anfallende Bankenabgabe zu erhöhten Verwaltungsaufwendungen.

Im Rahmen des erstmalig angebotenen Lebensarbeitszeitkonto-Modells (vgl. Note 36) wurden inklusive Sozialversicherungsbeiträgen 3,1 Mio. Euro an einen Treuhänder übertragen.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 4,7 | 5,4 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 6,5 | 6,8 |
| davon Zinsaufwand | 10,2 | 10,5 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –12,0 | –11,9 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 5,2 | 4,8 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 0,5 | 0,3 |
| **Insgesamt** | **10,4** | **10,5** |

## 48 Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 4,8 Mio. Euro gegenüber einem Verlust in Höhe von 0,6 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf erforderliche Impairments auf einzelne Finanzanlagebestände zurückzuführen. Per Saldo ergeben sich daraus Aufwendungen in Höhe von 12,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro).

Aus den Verkäufen von zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen haben wir per Saldo einen Gewinn in Höhe von 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro Verlust) realisiert. Das Exposure der Bank gegenüber den Europeripherie-Staaten ist sehr limitiert und die Kurswertentwicklung der vorhandenen Bestände in der Fair Value-Bewertung für Finanzanlagen abgebildet. Außerdem haben wir im Ergebnis aus Finanzanlagen Gewinne in Höhe von 4,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,3 Mio. Euro) im Zusammenhang mit der anteilsbasierten Vergütung unserer Mitarbeiter nach IFRS 2 ausgewiesen.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, wie sich das Veräußerungsergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre beziehungsweise des Berichtsjahres zusammensetzt:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Veräußerungsergebnis | 6,7 | –0,7 |
| Ertragsteuern | 0,2 | 1,3 |
| **Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung** | **6,9** | **0,6** |
| | | |
| **Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | –6,7 | 0,7 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 0,5 | 2,3 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –7,2 | –1,6 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | –0,2 | –1,3 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –1,2 | 1,5 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 1,0 | –2,8 |

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen auf die Wertentwicklungen in Vorjahren beziehungsweise das Jahr des Impairments/der Wertaufholung zurückzuführen sind:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente | –12,0 | –0,4 |
| | | |
| **Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | 12,0 | 0,4 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 12,3 | –0,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –0,3 | 1,3 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | –1,5 | –0,1 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –1,6 | 0,3 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 0,1 | –0,4 |

## 49 Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 57,7 | 26,6 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 45,5 | 17,0 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **12,2** | **9,6** |
| Übrige Erträge | 5,6 | 0,7 |
| Übrige Aufwendungen | 0,2 | 6,2 |
| **Übriges Ergebnis** | **5,4** | **–5,5** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **17,6** | **4,1** |

Der deutliche Anstieg der Sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen resultiert überwiegend aus Marktwertveränderungen der Finanzinstrumente in Sicherungsbeziehungen. Im Falle effektiver Sicherungsbeziehungen stehen sich hier erhebliche Kurszuwächse bei besicherten Grundgeschäften und nennenswerte Abschläge bei der Bewertung der Sicherungsinstrumente gegenüber. Per Saldo ergibt sich ein nahezu unverändertes Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen im Berichtsjahr in Höhe von 0,1 Mio. Euro gegenüber 0,2 Mio. Euro im Vorjahr (vgl. Notes 6 sowie 59).

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten darüber hinaus im Wesentlichen 11,1 Mio. Euro (Vorjahr: 11,5 Mio. Euro) Mieterträge sowie 8,4 Mio. Euro (Vorjahr: 8,2 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen. Demgegenüber stehen Sonstige betriebliche Aufwendungen, die überwiegend auf Zuführungen zu Rückstellungen in Höhe von 12,4 Mio. Euro (Vorjahr: 9,9 Mio. Euro) und Aufwendungen aus Vermietung in Höhe von 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,6 Mio. Euro) beruhen.

Die Übrigen Erträge in Höhe von 5,6 Mio. Euro resultieren vor allem aus dem Verkauf einer Immobilie in Deutschland.

## 50 Ertragsteuern

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 63,6 | 64,6 |
| darunter periodenfremd | 2,3 | –0,5 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | 7,4 | 6,8 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | 0,0 | –0,8 |
| **Insgesamt** | **71,0** | **70,6** |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich weiterhin ein kombinierter Ertragsteuersatz von 31,4 %.

Der kombinierte Ertragsteuersatz wird zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 203,1 | 210,0 |
| Ertragsteuersatz (%) | 31,4 | 31,4 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 63,8 | 65,9 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –0,5 | –0,5 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 0,0 | 0,0 |
| Steuern für Vorjahre | 2,3 | –0,5 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen aus aktienbasierten Vergütungen | 2,2 | 1,4 |
| Körperschaftsteuerliche Modifikationen | –6,5 | 2,0 |
| Gewerbesteuerliche Modifikationen | 7,8 | 2,0 |
| Übrige | 1,9 | 0,3 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **71,0** | **70,6** |

## 51 Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2011 | 2010 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 238,0 | 198,5 | 39,5 | 19,9 |
| Zinsaufwendungen | 89,1 | 69,8 | 19,3 | 27,7 |
| Zinsüberschuss | 148,9 | 128,7 | 20,2 | 15,7 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –12,7 | 7,7 | –20,4 | > 100,0 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 161,6 | 121,0 | 40,6 | 33,6 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 75,0 |
| Provisionserträge | 681,5 | 683,9 | –2,4 | –0,4 |
| Provisionsaufwendungen | 296,0 | 279,9 | 16,1 | 5,8 |
| Provisionsüberschuss | 385,5 | 404,0 | –18,5 | –4,6 |
| Operatives Handelsergebnis | 121,1 | 124,6 | –3,5 | –2,8 |
| Personalaufwand | 286,4 | 259,1 | 27,3 | 10,5 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 187,8 | 180,2 | 7,6 | 4,2 |
| Verwaltungsaufwand | 474,3 | 439,3 | 35,0 | 8,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 12,2 | 9,6 | 2,6 | 27,1 |
| **Betriebsergebnis** | **206,8** | **220,3** | **–13,5** | **–6,1** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –4,8 | –0,6 | –4,2 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,3 | –4,2 | –0,1 | 2,4 |
| Übriges Ergebnis | 5,4 | –5,5 | 10,9 | > 100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **203,1** | **210,0** | **–6,9** | **–3,3** |
| Ertragsteuern | 71,0 | 70,6 | 0,4 | 0,6 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **132,1** | **139,4** | **–7,3** | **–5,2** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 49) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 54 Geschäftssegmente dargestellt.

## 52 Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2011<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 114,5 | 4,0 | | | 119,5 | | | 238,0 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –89,0 | –0,1 | –89,1 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 12,7 | | 1,3 | | | | 667,6 | 681,6 |
| Provisionsaufwendungen | –0,2 | | –3,5 | | | | –292,3 | –296,0 |
| Handelsergebnis | | | 116,8 | | | | | 116,8 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | 7,2 | | | 7,2 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –28,3 | 28,4 | | 17,6 | 17,7 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 10,2 | | | | | | 2,5 | 12,7 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –12,0 | | | –12,0 |
| **Insgesamt** | **137,2** | **4,0** | **114,6** | **–28,3** | **143,1** | **–89,0** | **395,3** | **676,9** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2010<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 92,3 | 2,6 | | | 103,6 | | | 198,5 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –67,1 | –2,7 | –69,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 11,7 | | 5,9 | | | | 666,3 | 683,9 |
| Provisionsaufwendungen | –0,2 | | –1,8 | | | | –277,9 | –279,9 |
| Handelsergebnis | | | 120,4 | | | | | 120,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,2 | | | –0,2 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –1,7 | 1,9 | | 3,9 | 4,1 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –8,8 | | | | | | 1,1 | –7,7 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,4 | | | –0,4 |
| **Insgesamt** | **95,0** | **2,6** | **124,5** | **–1,7** | **104,9** | **–67,1** | **390,7** | **648,9** |

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich aus dem Zins- und Provisionsüberschuss, dem at equity-Ergebnis, dem operativen Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge zusammen.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 672,2 Mio. Euro (Vorjahr: 336,1 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 132,1 Mio. Euro (Vorjahr: 139,4 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme ausgewiesene Bruttocashflow von 91,2 Mio. Euro (Vorjahr: 43,6 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Einnahmenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Im Geschäftsjahr 2011 wurden für den Erwerb von Sachanlagevermögen 11,9 Mio. Euro aufgewendet (Vorjahr: 15,8 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagen flossen dem Konzern 13,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro) zu. Ein wesentlicher Anteil resultiert aus dem Verkauf einer Immobilie in Deutschland. Im abgelaufenen Geschäftsjahr kompensierten sich die Zahlungsströme aus Käufen und Verkäufen von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter (Vorjahr: Zahlungsausgang 0,2 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 70,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2010 gezahlt (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro). Aus endfälligem Nachrangkapital ergaben sich Abflüsse in Höhe von 25,0 Mio. Euro (Vorjahr: 6,0 Mio. Euro).

## 54 Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management-Informationssystems (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management, PCM). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Investment Banking.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolios.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, welche die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Managements. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Konsolidierung/Überleitung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2011 und 2010 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung / Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2011 | 10,4 | 59,8 | 3,1 | 5,5 | 70,1 | 148,9 | 0,0 | 148,9 |
| | 2010 | 11,0 | 50,7 | 2,5 | 3,8 | 60,7 | 128,7 | 0,0 | 128,7 |
| Risikovorsorge | 2011 | 0,7 | 8,3 | 1,1 | 0,2 | 0,5 | 10,8 | –23,5 | –12,7 |
| | 2010 | 1,1 | 10,6 | 1,5 | 0,1 | 0,1 | 13,4 | –5,7 | 7,7 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2011 | 9,7 | 51,5 | 2,0 | 5,3 | 69,6 | 138,1 | 23,5 | 161,6 |
| | 2010 | 9,9 | 40,1 | 1,0 | 3,7 | 60,6 | 115,3 | 5,7 | 121,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 0,0 | 0,7 |
| | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| Provisionsüberschuss | 2011 | 94,5 | 108,4 | 165,1 | 1,1 | 16,4 | 385,5 | 0,0 | 385,5 |
| | 2010 | 94,4 | 107,4 | 173,8 | 5,3 | 23,1 | 404,0 | 0,0 | 404,0 |
| Operatives Handelsergebnis | 2011 | 0,0 | –0,2 | 5,7 | 92,2 | 23,4 | 121,1 | 0,0 | 121,1 |
| | 2010 | 0,0 | –0,3 | 5,5 | 93,5 | 25,9 | 124,6 | 0,0 | 124,6 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2011 | 104,2 | 159,7 | 172,8 | 98,6 | 110,1 | 645,4 | 23,5 | 668,9 |
| | 2010 | 104,3 | 147,2 | 180,3 | 102,5 | 110,0 | 644,3 | 5,7 | 650,0 |
| Verwaltungsaufwand | 2011 | 73,9 | 96,6 | 112,9 | 50,6 | 140,3 | 474,3 | 0,0 | 474,3 |
| | 2010 | 74,6 | 85,6 | 108,0 | 52,7 | 118,4 | 439,3 | 0,0 | 439,3 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2011 | 1,7 | 1,3 | 0,7 | 0,6 | 16,8 | 21,1 | 0,0 | 21,1 |
| | 2010 | 1,7 | 1,2 | 0,9 | 0,5 | 16,1 | 20,4 | 0,0 | 20,4 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,2 | 12,2 | 0,0 | 12,2 |
| | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 9,6 |
| **Betriebsergebnis** | **2011** | **30,3** | **63,1** | **59,9** | **48,0** | **–18,0** | **183,3** | **23,5** | **206,8** |
| | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **1,2** | **214,6** | **5,7** | **220,3** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –4,8 | –4,8 | 0,0 | –4,8 |
| | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,6 | –0,6 | 0,0 | –0,6 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –4,3 | –4,3 | 0,0 | –4,3 |
| | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –4,2 | –4,2 | 0,0 | –4,2 |
| Übriges Ergebnis | 2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,4 | 5,4 | 0,0 | 5,4 |
| | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –5,5 | –5,5 | 0,0 | –5,5 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2011** | **30,3** | **63,1** | **59,9** | **48,0** | **–21,7** | **179,6** | **23,5** | **203,1** |
| | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **–9,1** | **204,3** | **5,7** | **210,0** |
| Steueraufwand | 2011 | 9,2 | 19,8 | 18,8 | 15,1 | 0,7 | 63,6 | 7,4 | 71,0 |
| | 2010 | 9,2 | 19,3 | 22,8 | 15,5 | 2,0 | 68,8 | 1,8 | 70,6 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2011** | **21,1** | **43,3** | **41,1** | **32,9** | **–22,4** | **116,0** | **16,1** | **132,1** |
| | **2010** | **20,5** | **42,3** | **49,5** | **34,3** | **–11,1** | **135,5** | **3,9** | **139,4** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **2,9** | **2,4** | **–17,0** | **–4,1** | **> 100,0** | **–14,4** | **> 100,0** | **–5,2** |

Die anhaltende und sich im Jahresverlauf noch verschärfende Verschuldungskrise in einigen europäischen Ländern und den USA führte im Gesamtjahr 2011 zu wachsender Unsicherheit und verstärkter Zurückhaltung der Teilnehmer an den Finanzmärkten. Vor dem Hintergrund dieses schwierigen Marktumfelds belegen hohe Beiträge zum Betriebsergebnis in den vier Kernsegmenten von HSBC Trinkaus die strategische Ausgewogenheit und Stabilität unseres kundenbezogenen Geschäftsmodells. Die Geschäftsbereiche Vermögende Privatkunden und Firmenkunden konnten ihre guten Vorjahresergebnisse weiter ausbauen. Diese positiven Entwicklungen bestätigen den Erfolg der im Jahr 2010 begonnenen Umsetzung der Wachstumsstrategie der Bank. Dem Handel gelang es, sein hohes Vorjahresergebnis fast zu wiederholen, was bei den ungünstigen Rahmenbedingungen als besonderer Erfolg zu werten ist und die Stellung des kundenbezogenen Handels als bedeutendes Geschäftssegment unserer Bank unterstreicht. Das Segment Institutionelle Kunden blieb aufgrund außerordentlicher Erträge aus einer Kapitalerhöhung im vierten Quartal des Vorjahres hinter seinem Vorjahresergebnis zurück.

Das Firmenkundengeschäft zeigt den höchsten Ergebnisbeitrag aller Segmente und konnte den Wegfall nennenswerter Erlöse aus Kapitalmaßnahmen an führender Position im Vorjahr durch Zuwächse bei den Provisionserlösen aus Advisory-Mandaten und im Asset Management in diesem Jahr auffangen. Zudem überkompensierte die stetige Volumenzunahme im Kreditgeschäft den margenbedingten Rückgang des Zinsergebnisses, während im Einlagengeschäft die Margenausweitungen aufgrund der zwischenzeitlichen Leitzinserhöhungen der EZB die positive Entwicklung des Zinsergebnisses noch stärker beeinflussten als die deutlichen Volumenzuwächse.

Der Bereich Vermögende Privatkunden konnte die Rückgänge im Zinsüberschuss, bedingt durch das niedrige Zinsniveau und geringere Kreditinanspruchnahmen, durch deutlich höhere Provisionserträge in der klassischen individuellen Vermögensverwaltung sowie im Asset Management ausgleichen. Mittelzuflüsse von neuen und bestehenden Kunden leisteten einen wesentlichen Beitrag hierzu und unterstrichen das starke Kundenvertrauen in unsere Anlagestrategien.

Im Segment Institutionelle Kunden reichten starke Erlössteigerungen im Asset Management und transaktionsabhängigen Aktiengeschäft sowie im Sales Trading nicht aus, um die sehr hohen Erlöse im Vorjahr aus einer Kapitalerhöhung und dem Vertrieb von Fixed Income-Produkten erneut zu erreichen.

Der Handel verzeichnete hohe Erlöszuwächse im Treasury, die durch rückläufige Erlöse im Aktien-, Aktienderivate- und Devisenhandel leicht überkompensiert wurden.

Vor dem Hintergrund der anhaltenden Krise im Euroraum wurden Maßnahmen zur Begrenzung des Kostenanstiegs in allen Segmenten der Bank im Jahresverlauf intensiviert. Der Anstieg des Verwaltungsaufwands in der Gesamtbank im Vorjahresvergleich aufgrund der im Zuge der Wachstumsstrategie auf 2.577 gestiegenen Mitarbeiterzahl, erweiterter IT-Investitionen zur Verbesserung der Wettbewerbsposition der Bank und höherer regulatorischer Kosten ließ sich auf diese Weise nur abschwächen.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2011 | 70,4 | 57,5 | 64,9 | 51,2 | 0,0 | 71,4 | 0,0 | 71,4 |
| | 2010 | 70,8 | 54,2 | 59,4 | 51,4 | 0,0 | 66,9 | 0,0 | 66,9 |
| Vermögen* in Mio. € | 2011 | 443,0 | 2.005,0 | 2.692,0 | 5.280,6 | 9.499,4 | 19.920,0 | 714,4 | 20.634,4 |
| | 2010 | 535,0 | 1.660,0 | 2.268,0 | 5.710,7 | 9.657,6 | 19.831,3 | –1.247,3 | 18.584,0 |
| Schulden* in Mio. € | 2011 | 3.354,0 | 4.624,0 | 1.651,0 | 2.408,9 | 6.803,8 | 18.841,7 | –30,2 | 18.811,5 |
| | 2010 | 3.259,0 | 3.773,0 | 1.515,1 | 2.920,6 | 5.467,0 | 16.934,6 | –396,1 | 16.538,5 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2011 | 465,4 | 2.841,7 | 940,7 | 479,7 | 3.725,2 | 8.452,6 | 1.147,4 | 9.600,0 |
| | 2010 | 518,5 | 2.821,8 | 922,7 | 785,9 | 2.782,5 | 7.831,4 | 281,6 | 8.113,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2011 | 146,5 | 384,2 | 194,1 | 148,0 | 356,2 | 1.228,9 | 81,6 | 1.310,5 |
| | 2010 | 146,9 | 377,2 | 187,3 | 173,6 | 187,0 | 1.072,0 | 217,7 | 1.289,7 |
| Mitarbeiter | 2011 | 228 | 266 | 256 | 85 | 1.742 | 2.577 | 0 | 2.577 |
| | 2010 | 239 | 217 | 246 | 99 | 1.639 | 2.440 | 0 | 2.440 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2011 | 20,7 | 16,4 | 30,9 | 32,4 | 0,0 | 16,5 | 0,0 | 0,0 |
| | 2010 | 20,2 | 16,3 | 38,6 | 28,7 | 0,0 | 19,6 | 0,0 | 0,0 |

* Jahresdurchschnitt

Die Positionen Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Segmente und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Rückläufige Kosten bei nahezu konstanten Erlösen trugen dazu bei, diese Kennziffer im Kundensegment Vermögende Privatkunden sowie im Handel im Vorjahresvergleich leicht zu verbessern. Dagegen hat sich die Aufwand-Ertrag-Relation in den Segmenten Firmenkunden und Institutionelle Kunden erhöht, da deren Wachstumsstrategie trotz der ungünstigen Rahmenbedingungen fortgeführt worden ist, was zu einem überproportionalen Anstieg des Verwaltungsaufwands in diesen Bereichen geführt hat. Die Cost-Income Ratio im Konzern hat sich auf 71,4 % deutlich verschlechtert.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den Risikoaktiva abhängt, zusammen.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß dem Management-Informationssystem der Bank. Die größte Zunahme der anrechnungspflichtigen Positionen wird in den Zentralen Bereichen verzeichnet. In den Kundensegmenten Firmenkunden und Institutionelle Kunden blieben die Risk Assets nahezu konstant, während diese sich im Privatkundengeschäft moderat und im Handel stark rückläufig entwickelt haben.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2011 | 196,1 | 7,1 | –0,1 | 203,1 |
| | 2010 | 193,9 | 15,0 | 1,1 | 210,0 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 276,8 Mio. Euro (Vorjahr: 280,0 Mio. Euro). Dieses ist in Höhe von 269,3 Mio. Euro (Vorjahr: 271,7 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 7,5 Mio. Euro (Vorjahr: 8,3 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet.

## 55 Bewertungsklassen

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Bewertungsklassen, die jeder Bilanzpositon zugrunde gelegt sind:

**Aktiva per 31.12.2011 in Mio. €**

| Bewertungsklasse | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | | Zum Fair Value | | Summe |
|---|---|---|---|---|---|
| Bewertungskategorie | Loans and Receivables | Sonstige finanzielle Vermögenswerte | Held for Trading | Available for Sale-Bestand | |
| Barreserve | | 672,2 | | | 672,2 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 1.857,6 | | | | 1.857,6 |
| Forderungen an Kunden* | 3.690,1 | | | | 3.690,1 |
| Handelsaktiva | | | 9.852,3 | | 9.852,3 |
| Finanzanlagen | | 52,2 | | 4.112,5 | 4.164,7 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 10,5 | 19,9 | | | 30,4 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **5.558,2** | **744,3** | **9.852,3** | **4.112,5** | **20.267,3** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 367,1 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **20.634,4** |

**Passiva per 31.12.2011 in Mio. €**

| Bewertungsklasse | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | Zum Fair Value | Summe |
|---|---|---|---|
| Bewertungskategorie | Sonstige Verbindlichkeiten | Held for Trading | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | | 749,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 12.413,3 | | 12.413,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.426,0 | 5.426,0 |
| Nachrangkapital | 353,3 | | 353,3 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 93,0 | | 93,0 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **13.619,2** | **5.426,0** | **19.045,2** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 278,6 |
| Eigenkapital | | | 1.310,5 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **20.634,4** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.

** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 336,1 | | | 336,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 1.402,9 | | | | 1.402,9 |
| Forderungen an Kunden* | 3.040,5 | | | | 3.040,5 |
| Handelsaktiva | | | 10.130,6 | | 10.130,6 |
| Finanzanlagen | | 51,7 | | 3.254,2 | 3.305,9 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,1 | 4,3 | | | 18,4 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **4.457,5** | **392,1** | **10.130,6** | **3.254,2** | **18.234,4** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 349,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.584,0** |

| Passiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 10.148,0 | | 10.148,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.200,1 | 5.200,1 |
| Nachrangkapital | 378,4 | | 378,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 102,2 | | 102,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **11.819,0** | **5.200,1** | **17.019,1** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 275,1 |
| Eigenkapital | | | 1.289,7 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **18.584,0** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.

** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

## 56 Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Fair Value ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Fair Value. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Sonstige Finanzinstrumente | 30,4 | 30,4 | 18,4 | 18,4 |

| in Mio. € | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Passiva** | **Buchwert** | **Fair Value** | **Buchwert** | **Fair Value** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 749,6 | 749,6 | 1.180,4 | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 12.413,3 | 12.449,2 | 10.148,0 | 10.170,5 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,2 | 10,0 | 9,5 |
| Nachrangkapital | 353,3 | 393,7 | 378,4 | 401,1 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 93,0 | 93,0 | 102,2 | 102,2 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| | **Buchwert** | **Buchwert** |
| Anteile an Personengesellschaften | 15,8 | 15,9 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 36,4 | 35,8 |
| **Insgesamt** | **52,2** | **51,7** |

Anteile an Gesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht, wurden im Berichtsjahr nicht veräußert (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Zum derzeitigen Zeitpunkt sind keine Veräußerungen vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Fair Value bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2011<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 2.108,7 | 7.726,9 | 16,7 | 0,0 | 9.852,3 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzanlagen | 1.090,5 | 3.016,0 | 6,0 | 52,2 | 4.164,7 |
| Handelspassiva | 116,5 | 5.260,6 | 48,9 | 0,0 | 5.426,0 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 39,5 | 0,0 | 0,0 | 39,5 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2010<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.326,5 | 8.786,3 | 17,8 | 0,0 | 10.130,6 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 |
| Finanzanlagen | 922,4 | 2.326,0 | 5,8 | 51,7 | 3.305,9 |
| Handelspassiva | 104,9 | 5.031,5 | 63,7 | 0,0 | 5.200,1 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 5,7 |

Für einige Finanzinstrumente werden quotierte Preise als Fair Values (sog. Level 1) herangezogen. Bei den anderen Finanzinstrumenten werden die Fair Values anhand von eigenen Bewertungsmodellen berechnet, wobei alle einfließenden Parameter am Markt beobachtet werden können (sog. Level 2).

Bei Equity-Instrumenten handelt es sich in den meisten Fällen um Plain Vanilla-Optionen oder Single Barrier-Optionen. Erstere werden mit einem Black-Scholes-Ansatz (Binomialverfahren) bewertet, und letztere werden mit einem approximativen Bewertungsansatz evaluiert. In diese Modelle fließen die beobachtbaren Marktparameter Underlying-Spot, Underlying-Volatilität, Underlying-Dividende und der Zinssatz ein.

Level 2-Geschäfte in Zinsinstrumenten werden in der Regel mit der Discounted Cashflow-Methode oder der Black-Methode bewertet. Die hierfür benötigten Parameter (Swapsätze und Volatilitäten) sind ebenfalls am Markt beobachtbar.

Im Berichtsjahr wurden Level 1-Instrumente in Höhe von 101,4 Mio. Euro in Level 2 umklassifiziert (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro). Umgekehrt wurden Level 2-Instrumente in Höhe von 482,4 Mio. Euro in Level 1 transferiert (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Darüber hinaus wird der Fair Value einiger Finanzinstrumente anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein einfließender Parameter nicht am Markt beobachtet werden kann (sog. Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen unter anderem Equity-Zertifikate auf zwei oder mehrere Underlyings (Multi-Underlying-Zertifikate) oder währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), die in einem analytischen Black-Scholes-Ansatz bewertet werden. In der Regel fehlen am Markt beobachtbare Parameter für die Korrelation zwischen den einzelnen Underlyings oder zwischen dem Underlying und der Fremdwährung.

Im Berichtsjahr belief sich der Umfang der Level 3-Finanzinstrumente auf 71,6 Mio. Euro (Vorjahr: 87,3 Mio. Euro). Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Handelspassiva | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2011** | **17,8** | **5,8** | **63,7** | **87,3** |
| Buchwertänderungen | | | | |
| ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst | –1,1 | 0,2 | –19,5 | –20,4 |
| ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Käufe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Emissionen | 0,0 | 0,0 | 37,4 | 37,4 |
| Verkäufe | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 |
| Fälligkeiten | 0,0 | 0,0 | 28,3 | 28,3 |
| Transfers in Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Transfers aus Level 3 | 0,0 | 0,0 | 3,8 | 3,8 |
| **31.12.2011** | **16,7** | **6,0** | **48,9** | **71,6** |

| in Mio. € | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Handelspassiva | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2010** | **37,9** | **7,4** | **82,8** | **128,1** |
| Buchwertänderungen | | | | |
| ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst | –8,0 | –1,6 | –3,3 | –12,9 |
| ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Käufe | 4,9 | 0,0 | 0,0 | 4,9 |
| Emissionen | 0,0 | 0,0 | 42,6 | 42,6 |
| Verkäufe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fälligkeiten | 17,0 | 0,0 | 58,4 | 75,4 |
| Transfers in Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Transfers aus Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **31.12.2010** | **17,8** | **5,8** | **63,7** | **87,3** |

Bei einer Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) ändern.

## 57 Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis ermittelt.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **2,3** | **1,8** |
| Neugeschäft | 2,3 | 0,7 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –2,4 | –0,2 |
| davon Schließen von Positionen | –1,2 | –0,1 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –1,2 | –0,1 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **2,2** | **2,3** |

## 58 Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2011 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 1.585,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1.660,2 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 2.785,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2.888,3 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

Die Marktwerte der Derivate werden stets in Euro ausgewiesen.

## 59 Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2011 | Summe 2010 |
| OTC-Produkte | FRAs | 5 | 0 | 0 | 5 | 0 |
| | Zins-Swaps | 5.345 | 11.391 | 9.451 | 26.186 | 24.854 |
| | Zinsoptionen | 1.073 | 1.358 | 1.017 | 3.448 | 5.912 |
| | Termingeschäfte | 44 | 655 | 192 | 891 | 1.104 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 1.018 | 161 | 0 | 1.179 | 3.851 |
| | Zinsoptionen | 125 | 807 | 184 | 1.116 | 0 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **7.610** | **14.372** | **10.844** | **32.826** | **35.721** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 27.119 | 1.345 | 312 | 28.775 | 27.207 |
| | Cross Currency Swaps | 557 | 204 | 175 | 936 | 436 |
| | Devisenoptionen | 2.628 | 196 | 0 | 2.824 | 2.792 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **30.304** | **1.744** | **487** | **32.535** | **30.435** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 1 | 1 | 0 | 2 | 2 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 58 | 76 | 0 | 134 | 232 |
| | Equity Swaps | 63 | 57 | 21 | 141 | 193 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 356 | 75 | 0 | 431 | 846 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 3.727 | 1.428 | 923 | 6.078 | 5.435 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **4.205** | **1.638** | **944** | **6.787** | **6.708** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **42.119** | **17.754** | **12.275** | **72.148** | **72.864** |

* inklusive Goldgeschäfte

### Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2011 | Summe 2010 | Summe 2011 | Summe 2010 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Zins-Swaps | 51 | 270 | 875 | 1.197 | 876 | 1.538 | 1.146 |
| | Zinsoptionen | 7 | 30 | 31 | 68 | 59 | 78 | 75 |
| | Termingeschäfte | 1 | 0 | 0 | 1 | 19 | 11 | 2 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **59** | **300** | **907** | **1.266** | **954** | **1.627** | **1.223** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 550 | 48 | 4 | 602 | 401 | 579 | 372 |
| | Cross Currency Swaps | 15 | 2 | 0 | 17 | 17 | 1 | 13 |
| | Devisenoptionen | 26 | 8 | 0 | 34 | 32 | 35 | 34 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **590** | **58** | **4** | **652** | **450** | **615** | **419** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 16 | 13 | 0 | 30 | 31 | 48 | 83 |
| | Equity Swaps | 1 | 3 | 0 | 4 | 4 | 5 | 20 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **17** | **16** | **0** | **34** | **35** | **53** | **103** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **667** | **374** | **911** | **1.952** | **1.439** | **2.296** | **1.745** |

* inklusive Goldgeschäfte

### Sicherungsinstrumente

HSBC Trinkaus verwendet bestimmte Derivate (in der Regel Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Finanzanlagen (sog. Fair Value Hedges; vgl. Note 6). Aus diesen Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2011 negative Marktwerte in Höhe von 39,5 Mio. Euro (Vorjahr: 5,8 Mio. Euro) und keine positiven Marktwerte (Vorjahr: 0,9 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird in der folgenden Übersicht genauer spezifiziert:

| Gewinne und Verluste in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Aus Sicherungsinstrumenten | –28,3 | –1,7 |
| Aus Grundgeschäften | 28,4 | 1,9 |

## 60 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.746,1 | 1.305,4 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 5.156,4 | 3.751,9 |
| **Insgesamt** | **6.902,5** | **5.057,3** |

Der Anstieg der Kreditzusagen um 27,2 % resultiert aus unserer Wachstumsstrategie im Firmenkundensegment.

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 97,5 Mio. Euro (Vorjahr: 78,5 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 21,1 | 26,3 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 41,4 | 25,1 |
| Über 5 Jahre | 35,0 | 27,1 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **97,5** | **78,5** |

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert. Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

## 61 Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 960,1 Mio. Euro (Vorjahr: 898,9 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 4.449,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3.873,7 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **337,6** | **373,7** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 162,4 | 153,2 |
| Forderungen an Kunden | 23,9 | 68,4 |
| Beteiligungen | 151,3 | 152,1 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **337,6** | **373,7** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,6 | 2,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 337,0 | 371,5 |

## 63 Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| Banken und banknahe Gesellschaften | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 0 * |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 112.803 | 11.853 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 641 | 144 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 24.000 | 0 * |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.267 | 347 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV** | Düsseldorf | 100,0 | 1.963 | 6 |
| HSBC Transaction Services GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 14.641 | 0 * |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0 * |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments OHG*** | Düsseldorf | 10,0 | 547.847 | 7.783 |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 0 * |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 401 | 62 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG*** | Zürich | 50,0 | 1.036 | 79 |
| Gesellschaften mit Sonderauftrag | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | 0 * |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.010 | 0 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 57 | 5 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 31 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 61 | 6 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd.**** | Toronto | 100,0 | –19 | –19 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 23 | 2 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 45 | 16 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 0 * |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.973 | 1.902 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 0 * |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 12.596 | 942 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 9.082 | 2.273 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH**** | Düsseldorf | 100,0 | 6.134 | 449 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 33 | 6 |
| sino AG ***** | Düsseldorf | 26,6 | 4.450 | 289 |

* Ergebnisabführungsvertrag
** Unternehmensaktien
*** at equity bilanziert
**** Werte per 31.12.2010
***** Werte per 30.06.2011; at equity bilanziert

## 64 Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 219 | 218 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.316 | 2.120 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.535** | **2.338** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 1.104 | 1.025 |
| Mitarbeiter | 1.431 | 1.313 |

## 67 Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,7 | 0,7 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,5 | 0,4 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,2 | 0,0 |
| Sonstige Leistungen | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamt** | **1,4** | **1,3** |

## 68 Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Wir pflegen intensive Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Derivategeschäfte hingegen werden in der Regel unter Rahmenverträgen, die ein Netting erlauben, abgeschlossen und im Rahmen von CSAs (Credit Support Annex) besichert. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 138,7 Mio. Euro Erträge (Vorjahr: 120,2 Mio. Euro) und 27,4 Mio. Euro Aufwendungen (Vorjahr: 21,3 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. Im Geschäftsjahr 2011 betrugen die Zinserträge mit anderen HSBC-Unternehmen 23,4 Mio. Euro (Vorjahr: 13,6 Mio. Euro), die Zinsaufwendungen beliefen sich auf 9,6 Mio. Euro (Vorjahr: 8,3 Mio. Euro).

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.041,9 | 445,7 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,0 | 0,3 | 40,4 | 26,3 |
| **Insgesamt** | **1.041,9** | **446,0** | **40,4** | **26,3** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 321,2 | 643,5 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 21,8 | 13,8 | 10,2 | 8,5 |
| **Insgesamt** | **343,0** | **657,3** | **10,2** | **8,5** |

In den Handelsaktiva und -passiva sowie in den Finanzanlagen sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Handelsaktiva | 0,0 | 171,0 | 892,6 | 734,7 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 1.468,3 | 999,8 |
| Finanzanlagen | 733,2 | 474,5 | 0,0 | 0,0 |

**Bezüge der Gremien**
Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen entsprechen dem DRS 17. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2011 lagen mit 2.544,0 Tsd. Euro aufgrund der Erweiterung des Vorstands über dem Vorjahr (2.189,8 Tsd. Euro). Der variable Anteil der Vergütung beträgt 11.200,0 Tsd. Euro (Vorjahr: 12.355,9 Tsd. Euro). Darin ist ein langfristiger Vergütungsanteil in Höhe von 6.332,5 Tsd. Euro (6.512,0 Tsd. Euro) enthalten.

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 124,2 Tsd. Euro (Vorjahr: 86,9 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 15,7 Mio. Euro (Vorjahr: 13,3 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 5. Juni 2012 betragen für 2011 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.226.189,07 Euro (Vorjahr: 1.134.330,82 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 372.375,00 Euro (Vorjahr: 362.025,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an zwei (Vorjahr: zwei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 270.725,00 Euro (Vorjahr: 313.862,50 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 33,5 Mio. Euro (Vorjahr: 36,3 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Den Mitgliedern des Vorstands wurden wie im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Zum Bilanzstichtag nahmen zwei Mitglieder des Aufsichtsrats Kontokorrentkredite in einer Gesamthöhe von 4 Tsd. Euro in Anspruch (Vorjahr: 0 Tsd. Euro). Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der in Note 65 dargestellten Form.

## 69 Anteilsbasierte Vergütungen

### Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2011 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2006 (5J) | 01.08.2006 | 2,67 | 9,59 | – | 3.502 |
| SAYE 2007 (5J) | 01.08.2007 | 2,99 | 9,08 | 4.807 | 6.784 |
| SAYE 2008 (3J/5J) | 01.08.2008 | 2,66/2,77 | 7,55 | 10.030 | 47.269 |
| SAYE 2009 (3J/5J) | 01.08.2009 | 1,59/1,50 | 3,64 | 773.805 | 791.160 |
| SAYE 2010 (1J/3J/5J) | 01.08.2010 | 1,75/1,90/2,01 | 6,07 | 74.288 | 172.951 |
| SAYE 2011 (1J/3J/5J) | 01.08.2011 | 1,41/1,53/1,61 | 5,80 | 195.857 | – |
| **Insgesamt** | | | | **1.058.787** | **1.021.666** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2011 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 6,84 Euro (1. August 2010: 7,74 Euro).

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2011 | SAYE 2006–2010 | 1.021.666 | 4,29 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2011 | 195.857 | 5,80 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2006 (5J) / SAYE 2008 (3J) / SAYE 2010 (1J) | 129.096 | 6,56 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2007–2011 | 29.640 | 7,04 |
| Bestand zum 31.12.2011 | | 1.058.787 | 4,27 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 962.692 | |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 96.095 | |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | für das Geschäftsjahr 2011 | für das Geschäftsjahr 2010 |
| fällig im März 2012 | 0,0 | 3,8 |
| fällig im März 2013 | 5,3 | 3,8 |
| fällig im März 2014 | 5,3 | 3,8 |
| fällig im März 2015 | 5,2 | 0,0 |
| Gesamt | 15,8 | 11,3 |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt –1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 6,6 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütungen beläuft sich auf 34,1 Mio. Euro (Vorjahr: 20,9 Mio. Euro).

## 70 Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: http://www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance) zugänglich gemacht.

## 71 Mandate des Vorstands

Die folgenden Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2011 in den hier aufgeführten Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten. Die Herren Manfred Krause (Vorstand) und Florian Fautz (Bereichsvorstand) haben im Berichtsjahr keine hier meldepflichtigen Mandate inne.

| **Andreas Schmitz (Sprecher)** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |

| **Paul Hagen** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HFI Hansische Vermögensverwaltung AG, Hamburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | Bankhaus Wölbern & Co. (AG & Co. KG), Hamburg |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |
| Mitglied des Beirats | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |

| **Dr. Olaf Huth** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

| **Carola Gräfin v. Schmettow** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

| Dr. Rudolf Apenbrink | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Chairman des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors – non executive | HSBC Securities Services S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |

## 72 Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2011 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Dr. Michael Böhm | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Beirats | DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbh, Frankfurt am Main |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | sino AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | tick-TS AG, Düsseldorf |

| Marcus Hollmann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Hans Jakob Zimmermann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Garant Schuh & Mode AG, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Paragon AG, Delbrück |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Schaltbau Holding AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Merkur Bank KGaA, München |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Rheinzink GmbH & Co. KG, Datteln |

## 73 Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten beziehungsweise vergleichbaren Kontrollgremien:

| **Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender)** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A., Genf, Schweiz |

| **Samir Assaf** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Board Member | HSBC Bank Egypt S.A.E., Kairo, Ägypten |

| **Peter W. Boyles** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Chairman | HSBC Bank A.S., Istanbul, Türkei |
| Deputy Chairman | HSBC France S.A., Paris, Frankreich |
| Mitglied des Supervisory Board | S.A. des Galeries Lafayette, Paris, Frankreich |
| Director | HSBC Bank plc, London, Großbritannien |
| Director | HSBC Bank Malta plc, Valletta, Malta |

| **Dr. Hans Michael Gaul** | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BDO AG, Hamburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V., Berlin |

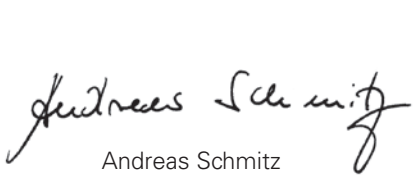
| Friedrich Merz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | WEPA Industrieholding SE, Arnsberg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | AXA Konzern AG, Köln |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA, Dortmund |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | BASF Antwerpen N.V., Antwerpen, Belgien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Stadler Rail AG, Bussnang, Schweiz |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LHI Leasing GmbH, Pullach |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Allgaier Werke GmbH, Uhingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassen Verlag GmbH, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Herrenknecht AG, Schwanau |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft, Basel, Schweiz |

## 74 Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 18. April 2012 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 20. März 2012.

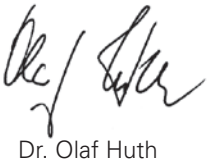
Düsseldorf, den 7. Februar 2012



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Manfred Krause



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bilds der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 17. Februar 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

gez. Bormann
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **20.634,4** | **18.584,0** | **18.728,6** | **22.205,7** | **21.066,9** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 672,2 | 336,1 | 177,0 | 139,5 | 332,3 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.857,6 | 1.402,9 | 2.429,4 | 2.979,7 | 4.117,0 |
| Forderungen an Kunden | 3.717,2 | 3.089,6 | 2.687,5 | 4.082,6 | 4.272,9 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –27,1 | –49,1 | –42,9 | –21,4 | –16,2 |
| Handelsaktiva | 9.852,3 | 10.130,6 | 10.005,7 | 12.482,6 | 10.436,8 |
| Finanzanlagen | 4.164,7 | 3.305,9 | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.568,2 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 65,2 | 38,0 | 10,6 | 10,1 | 15,2 |
| Sachanlagen | 79,3 | 83,1 | 83,3 | 81,1 | 196,3 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 31,3 | 38,9 | 44,1 | 56,0 | 12,3 |
| Ertragsteueransprüche | 8,6 | 4,3 | 13,0 | 17,5 | 54,8 |
| laufend | 8,6 | 4,3 | 13,0 | 13,0 | 54,8 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,5 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 213,1 | 203,7 | 194,8 | 259,2 | 77,3 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 749,6 | 1.180,4 | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.532,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 12.413,3 | 10.148,0 | 9.062,1 | 11.592,8 | 10.283,2 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| Handelspassiva | 5.426,0 | 5.200,1 | 5.196,7 | 6.152,9 | 6.488,4 |
| Rückstellungen | 103,4 | 96,5 | 152,2 | 117,4 | 112,4 |
| Ertragsteuerverpflichtungen* | 55,6 | 66,7 | 67,7 | 85,1 | 106,0 |
| laufend* | 48,3 | 52,6 | 61,1 | 81,5 | 48,4 |
| latent | 7,3 | 14,1 | 6,6 | 3,6 | 57,6 |
| Sonstige Passiva | 212,5 | 214,1 | 95,3 | 108,2 | 106,8 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 378,4 | 384,4 | 458,7 | 458,7 |
| Eigenkapital* | 1.310,5 | 1.289,7 | 1.062,5 | 955,0 | 968,7 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 16,5 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 148,9 | 128,7 | 143,3 | 139,5 | 110,0 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –12,7 | 7,7 | 22,4 | 4,5 | –3,5 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,7 | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 6,4 |
| Provisionsüberschuss | 385,5 | 404,0 | 346,2 | 347,6 | 318,1 |
| Operatives Handelsergebnis | 121,1 | 124,6 | 117,9 | 98,2 | 100,1 |
| Verwaltungsaufwand* | 474,3 | 439,3 | 400,8 | 384,2 | 334,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 12,2 | 9,6 | 11,6 | 3,5 | 1,3 |
| Betriebsergebnis | 206,8 | 220,3 | 196,4 | 200,6 | 205,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –4,8 | –0,6 | –24,0 | –50,0 | 1,9 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,3 | –4,2 | 5,1 | –11,1 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | 5,4 | –5,5 | –13,8 | –1,3 | –0,1 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 203,1 | 210,0 | 163,7 | 138,2 | 207,2 |
| Ertragsteuern* | 71,0 | 70,6 | 54,5 | 48,6 | 63,2 |
| Jahresüberschuss | 132,1 | 139,4 | 109,2 | 89,6 | 144,0 |

* Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.



# Geschäftsbericht 2010




HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

| | 2010 | 2009 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Erfolgszahlen in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 667,3 | 619,6 | 7,7 |
| Risikovorsorge | 7,7 | 22,4 | –65,6 |
| Verwaltungsaufwand | 439,3 | 400,8 | 9,6 |
| Betriebsergebnis | 220,3 | 196,4 | 12,2 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 | 28,3 |
| Ertragsteuern | 70,6 | 54,5 | 29,5 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 | 27,7 |
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 18.584,0 | 18.728,6 | –0,8 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.289,7 | 1.062,5 | 21,4 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 66,9 | 68,3 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 19,6 | 17,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 60,5 | 55,9 | – |
| Funds under Management and Administration in Mrd. € | 115,3 | 99,1 | 16,3 |
| Mitarbeiter | 2.440 | 2.280 | 7,0 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück | 28,1 | 26,1 | 7,7 |
| Dividende je Aktie in € | 2,50 | 2,50 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 5,14 | 4,12 | 24,8 |
| Börsenkurs der Aktie per 31.12. in € | 89,0 | 98,0 | –9,2 |
| Marktkapitalisierung in Mio. € | 2.501,6 | 2.557,8 | –2,2 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 1.058 | 817 | 29,5 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.397 | 1.160 | 20,4 |
| Risikoposition in Mio. € | 8.113 | 7.850 | 3,4 |
| Kernkapitalquote in % | 13,0 | 10,4 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 17,2 | 14,8 | – |

* nach Bilanzfeststellung

# Geschäftsbericht 2010

HSBC Trinkaus & Burkhardt

Datum der Herausgabe: April 2011

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616
info@hsbctrinkaus.de www.hsbctrinkaus.de

# Aufbau und Leitung

## Der Konzern

Der Konzern HSBC Trinkaus & Burkhardt umfasst eine Gruppe von 17 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| | | |
|---|---|---|
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH<br>Düsseldorf | Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.<br>Luxemburg | HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH<br>Wien | Joachim Hecker Grundbesitz KG<br>Düsseldorf |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.<br>Hongkong | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG<br>Zürich | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH<br>Düsseldorf |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH<br>Düsseldorf | Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH<br>Düsseldorf |
| HSBC INKA Investment-AG TGV<br>Düsseldorf | HSBC Trinkaus Family Office GmbH<br>Düsseldorf | |
| HSBC Transaction Services GmbH<br>Düsseldorf | Trinkaus Private Equity Management GmbH<br>Düsseldorf | |

Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren.

Der Konzern steht unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Derzeit besteht der Vorstand aus vier Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf Note 40 „Eigenkapital" unseres Konzernabschlusses.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu kaufen und zu verkaufen, aber nur zu Preisen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) nicht um mehr als 10 % über- beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 7. Juni 2015.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Grundzüge des Vergütungssystems der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden. Die Höhe der jährlichen variablen Vergütung wird diskretionär vom Aufsichtsrat festgesetzt und kann in bar, in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc oder in einer Kombination aus beidem erfolgen.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahre 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den drei nächsten Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den zugeteilten Aktien in dem Zeitraum bis zur Übertragung liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2010 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen" unseres Konzernabschlusses.

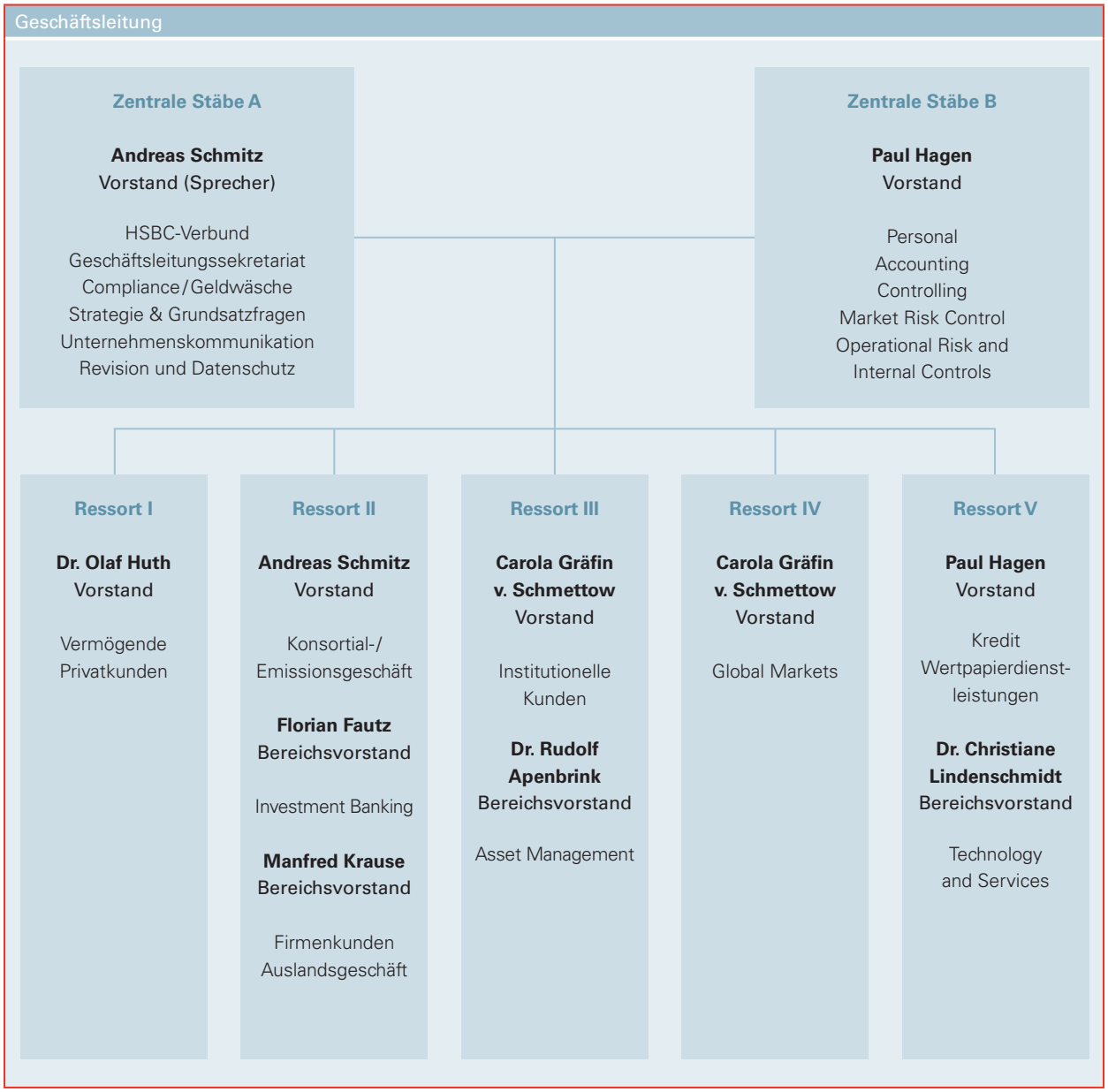
Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat am 5. Juni 2007 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsvergütung nicht erfolgt.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Beträge. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2010 – einschließlich gezahlter Beratungsvergütungen – finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.

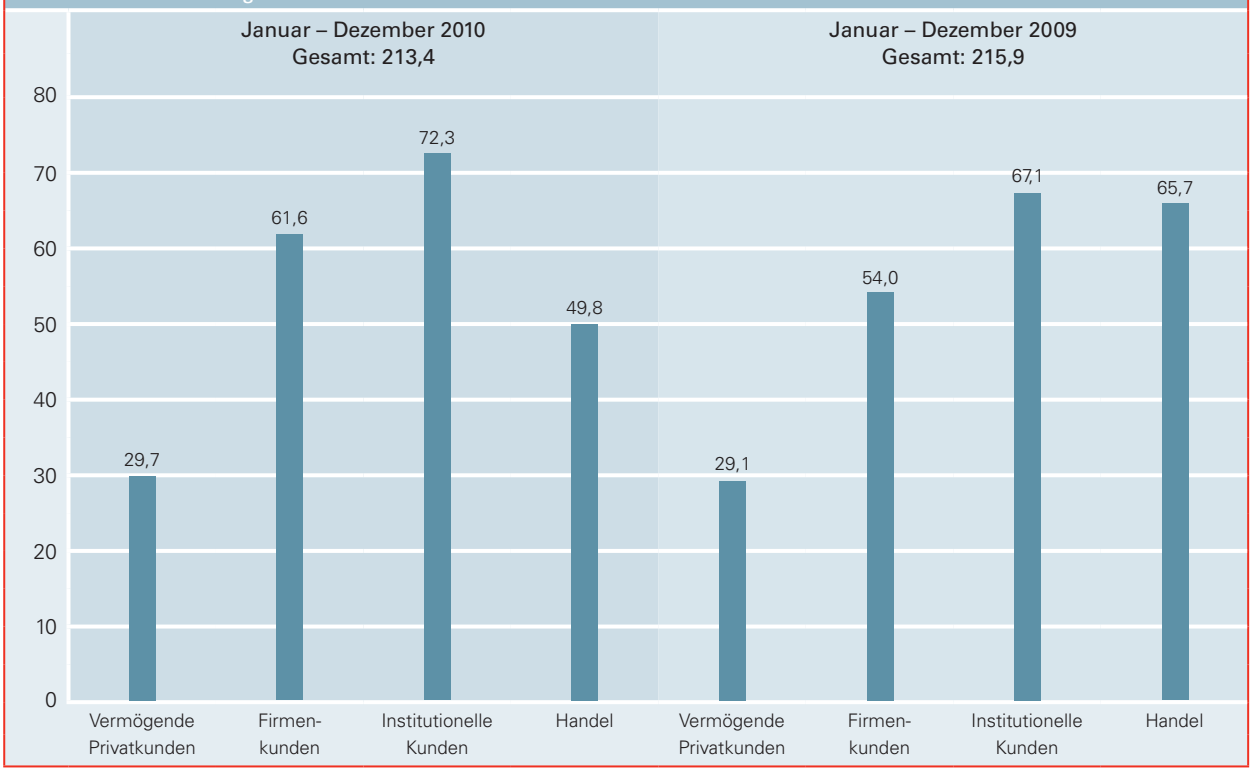
# Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt (seit dem 1. Januar 2011) sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink (seit dem 1. Januar 2011), Florian Fautz und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



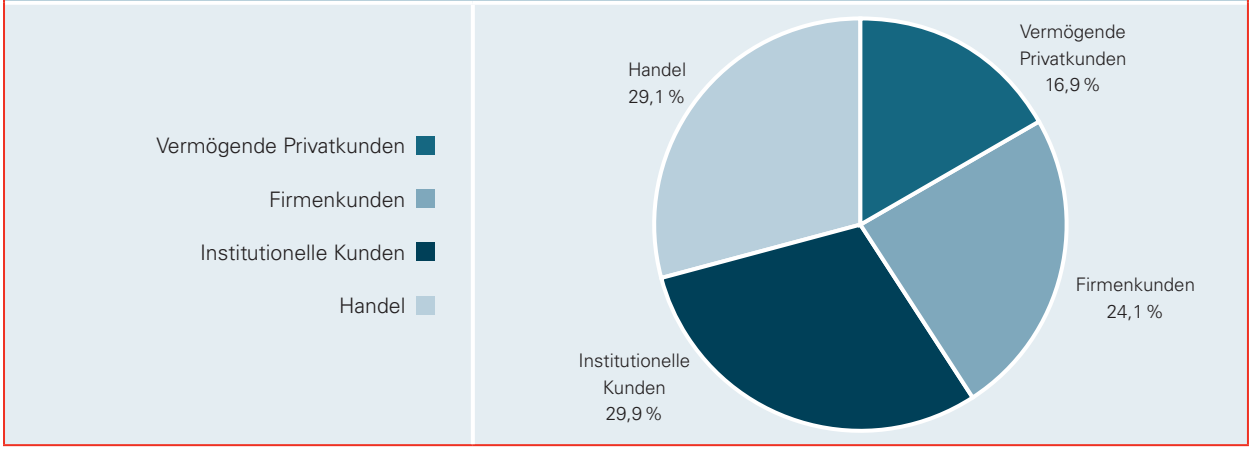
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise (Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €




Nach Berücksichtigung der zentralen Bereiche und Überleitung in Höhe von insgesamt 6,9 Mio. Euro für das Berichtsjahr und von –19,5 Mio. Euro für 2009 beträgt das Betriebsergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr 220,3 Mio. Euro nach einem Betriebsergebnis von 196,4 Mio. Euro im Jahr 2009. Im Durchschnitt der letzten fünf Jahre zeigen die Ergebnisbeiträge ein ausgewogenes Bild:

Fünfjahresdurchschnitt der Geschäftsergebnisse



# Die strategische Ausrichtung

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch im Jahr unseres 225. Firmenjubiläums dominierte die Finanzkrise das Geschehen an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft. Entgegen allen Hoffnungen haben wir es nicht mit einem abgeschlossenen Ereignis der Wirtschaftsgeschichte zu tun, das zum Ende gekommen ist, sondern die Finanzkrise setzt sich an stets neuen Orten fort. Was als Subprime-Krise begann, riss in der Folge einige Banken in den Abgrund und führte andere an dessen Rand, um dann in die tiefste Rezession seit 1929 überzugehen. Sie mündet aktuell in eine staatliche Schuldenkrise, die mit den öffentlichen Haushalten nun auch den innersten Verteidigungsring unserer Volkswirtschaften erreicht hat.

In diesem Umfeld erscheint die erstaunliche konjunkturelle Erholung Deutschlands wie ein „German Miracle". Nach den jüngsten Zahlen war im Jahr 2010 mit gut 3,5 % das stärkste reale Wachstum seit der Wiedervereinigung zu verzeichnen. Die Zahl der registrierten Arbeitslosen fiel unter die 3-Mio.-Grenze, und die Zahl der Beschäftigten stieg auf über 41 Mio. Dank einer robusten Innenfinanzierung der deutschen Industrie ist die befürchtete Kreditklemme ausgeblieben. Selbst die Banken stehen heute besser da als zu Beginn des letzten Jahres, sind doch dank der schnellen Erholung der Realwirtschaft die Belastungen im Kreditbuch deutlich unter den Erwartungen geblieben.

Während die Innenansicht vergleichsweise erfreulich ist, sieht sich Deutschland außenpolitisch mit einer staatlichen Schuldenkrise in Europa konfrontiert. Deren Dimension ist wie bei der Subprime-Krise noch längst nicht sicher zu ermessen – für Europa ebenso wenig wie für den Euro und für Deutschland. Der Vertrauensverlust in den Euro und in die Finanzpolitik der Euroländer führte zur Krise der Währungsunion. Infolgedessen wird der Ruf laut, die Bonität der heute noch finanzstarken Länder des Euroraums durch die Begebung einer Euroanleihe zu verwässern und auf das Niveau der schwachen Länder hinunterzuharmonisieren – mit nicht absehbaren Folgen für Deutschland.

Der konjunkturelle Ausblick lässt das Wirtschaftswachstum 2010 in Deutschland als ein Zwischenhoch erscheinen. Jenes wird sich nicht nur in Deutschland, sondern auch weltweit abschwächen, denn der Kreis der Wachstumstreiber beschränkt sich auf nur wenige Auslandsmärkte, allen voran China und Brasilien. Die Wirkung der Politik des billigen Geldes wird nachlassen, und eine Lösung des gravierenden Schuldenproblems insbesondere der USA ist nicht in Sicht. Die Bedeutung des asiatisch-pazifischen Raums wird hingegen weiter zunehmen, der weltweite Wohlstand wird neu verteilt. Neben dem Gravitationszentrum China ist auf die weiteren aufstrebenden Schwellenländer wie Brasilien, Indien, Indonesien und Vietnam zu verweisen. Deren Eckdaten – 80 % der Weltbevölkerung, 50 % der weltweiten Wertschöpfung, 40 % des globalen Konsums, zwei Drittel des weltweiten Wachstums, aber nur 15 % der Marktkapitalisierung – machen deutlich, welche Verschiebung der Wirtschaftsleistung in diese Regionen zu erwarten ist.

Während mit der staatlichen Schuldenkrise ein neuer Brandherd entstanden ist, setzten im vergangenen Jahr die Aufräumarbeiten im Finanzsektor ein. Nach dem massiven Vertrauensverlust, der mit der Finanzkrise einhergegangen ist, ist es für die Branche entscheidend, das Vertrauen der Kunden und der Aktionäre, aber auch der Politik und der Aufsicht zurückzugewinnen. Jetzt die richtigen Lehren zu ziehen, bessere Standards in den Banken und bessere Regeln für die Finanzmärkte zu entwickeln – das ist die Chance dieser Krise. Die Finanzmarktkrise hatte grundlegende Mängel im Finanzsystem aufgedeckt, die durch bessere Regulierungsstandards und klarere Spielregeln für die Finanzmärkte korrigiert werden müssen. Hier ist ein international einheitliches Vorgehen Bedingung, will der im internationalen Vergleich ohnehin unterdurchschnittlich profitable deutsche Bankenmarkt nicht noch weiter an Wettbewerbsfähigkeit verlieren. Bei aller Notwendigkeit einer deutlichen Anpassung des Regelwerks bedarf es einer ausgewogenen Regulierung mit Augenmaß, um nicht einer Erholung der Branche durch Überregulierung der Finanzmärkte im Wege zu stehen. Insbesondere die Fähigkeit zur Bildung von Eigenkapital darf nicht belastet werden. Es gilt, einen Rückgang der Kreditvergabe und damit eine Einschränkung der Realwirtschaft im Aufschwung zu vermeiden.

Jenseits der notwendigen staatlichen Regulierung und eigenständiger Maßnahmen von Banken gilt aber weiterhin: Der Schlüssel zum Erfolg einer Bank und zu einem funktionierenden Finanzmarkt insgesamt sind in sich stimmige Geschäftsmodelle, die auf die Kunden fokussiert sind und langfristigen wirtschaftlichen Erfolg auf der Basis bewährter Werte ermöglichen. Die Finanzkrise hat hier in aller Deutlichkeit Marktteilnehmer ohne nachhaltiges Geschäftsmodell offenbart, die letztendlich zur Belastung für das Finanzsystem und für den Steuerzahler geworden sind. Die Auflösung der Wettbewerbsverzerrung, die unter anderem durch die Europäische Kommission forciert wird, wird zu einer massiven Veränderung der Bankenlandschaft in Deutschland führen.

## Ausrichtung von HSBC Trinkaus im aktuellen Umfeld

HSBC Trinkaus hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut bewiesen, dass das in seiner Kombination einzigartige Geschäftsmodell auch in Krisenzeiten überzeugt. Unterstrichen wird dies durch das Rekordergebnis, das wir im Jubiläumsjahr ausweisen. Nach der Gründung der Bank im Jahre 1785 steht sie heute, sprich vier Revolutionen, ein halbes Dutzend Kriege, sechs Währungsumstellungen, elf verschiedene Staats- und Herrschaftssysteme sowie diverse Eigentümerwechsel später, auf einem äußerst soliden Fundament. Und daran haben selbst die jüngsten Krisen nichts geändert. Im Gegensatz zu vielen anderen deutschen Banken ist es uns gelungen, gestärkt aus der Finanzkrise hervorzugehen. Das seit Ende 2007 unveränderte Rating beurkundet dies – mit einem Langfrist-Emittentenrating „AA" besitzt HSBC Trinkaus weiterhin das beste Fitch-Rating* unter den deutschen privaten Banken.

Auch im Jahr 2011 wollen wir durch eine konsequente Ausrichtung auf eine klar definierte Zielgruppe und ein ausgeprägtes Risikobewusstsein in dem schwierigen Marktumfeld erfolgreich bleiben. Die Basis des Erfolgs bilden auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die auch im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere langjährig zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden zufriedenstellen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe

Das Geheimnis, als Bank 225 Jahre alt werden zu können, liegt unter anderem darin, sich stets treu zu bleiben.

Die Tatsache, dass wir mit der HSBC einen stabilen und verlässlichen Gesellschafter vorweisen können, trägt zu unserer einzigartigen Stellung im Markt bei. Die enge Kooperation mit der HSBC führt dazu, dass HSBC Trinkaus für immer mehr Kunden eine der wenigen kompetenten Adressen für internationales Geschäft im deutschen Markt ist. Mit der im letzten Jahr implementierten Wachstumsinitiative „Wachstum aus Stärke" verfolgen wir konsequent das Ziel, uns als eine der drei führenden Banken für international ausgerichtete Firmenkunden zu positionieren. Hierzu nutzen wir noch intensiver das weltumspannende Netz der HSBC-Gruppe. Die Konnektivität zwischen den einzelnen Ländereinheiten der HSBC-Gruppe zum Wohle unserer Kunden einzusetzen ist ein besonderes Anliegen von HSBC Trinkaus, verstehen wir uns doch angesichts des Status von Deutschland als führender Exportnation als Vorreiter im globalen Austausch.

Unsere Wachstumsbestrebungen werden gestützt von der Einschätzung der HSBC-Gruppe, mittels HSBC Trinkaus in einem strategisch wichtigen Kernland vertreten zu sein, dessen Bedeutung für die HSBC noch weiter wachsen soll. Dies konkretisiert sich in der Erwartung eines mittelfristig deutlichen Anstiegs des deutschen Beitrags zum Vorsteuergewinn der HSBC-Gruppe. Verwirklichen wollen wir dies mit organischem Wachstum, grundsätzlich aber auch mittels Zukäufen von Assets. Wir prüfen regelmäßig die stetig steigende Anzahl von möglichen

* Die Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

Adressen im Markt, um uns selektiv zu verstärken. Diese Überlegungen unterliegen unseren strengen Anforderungen an die Nachhaltigkeit und die Rendite von Investitionen.

Das internationale Netz der HSBC-Gruppe ist nicht nur ein Wettbewerbsvorteil, den wir im Kundengeschäft einsetzen, sondern auch ein wertvolles Asset im Wettbewerb um gute Mitarbeiter. Die Entsendung von Kollegen in die HSBC-Gruppe wird von uns intensiv gefördert. Unsere Mitarbeiter profitieren dabei nicht nur von der fachlichen Weiterbildung, sondern auch von der kulturellen Vielfalt, welche die Gruppe bietet. Dies ist ein fundamentaler Bestandteil der Unternehmenskultur der HSBC und zugleich eine der wesentlichen Stärken der „world's local bank". Die Initiative der HSBC zu Diversity & Inclusion, also zur Unterstützung von Vielfalt und Chancengleichheit im Unternehmen sowie zur Förderung von Integration und Wertschätzung der Mitarbeiter, soll diesen Vorteil weiter ausbauen. Diversity & Inclusion wurde zur Managementaufgabe erklärt. HSBC Trinkaus unterstützt diese Initiative tatkräftig, ist sie doch der Ausdruck einer zeitgemäßen Unternehmensführung und eines menschengerechten Arbeitsumfelds.

## Unsere Strategie im Überblick

Unsere Strategie zeichnet sich durch Kontinuität aus und basiert auf den folgenden sechs Punkten:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden und sind gewillt, unsere Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden auszubauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-/Ertragsprofil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden und Neukunden aus unseren Zielgruppen ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen, und wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.

- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimite und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.

- Innovative und kundenbezogene Lösungen sind unsere Stärke, denn nur mit umfassendem Know-how ist für den Kunden und für die Bank Mehrwert zu realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften; sie hat daher für uns einen hohen Stellenwert.

- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Mit unseren beiden Tochtergesellschaften für die Wertpapierabwicklung und die Fondsadministration – HSBC Transaction Services GmbH und Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) – bieten wir hoch qualifizierte Leistungen zu kompetitiven Preisen an. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit den HSBC Global Asset Management-Einheiten erfolgreich positioniert.

- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Banken der Welt, der HSBC-Gruppe, zurück, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die jeweiligen regionalen Netzwerke in 87 Ländern.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche am Anspruch unserer Kunden auf die individuelle Betreuung auf dem Niveau einer Privatbank.

- Wir müssen weiterhin Vertrauen und Nachhaltigkeit in den Fokus der Geschäftsbeziehung zu unseren Kunden stellen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater gemeinsam optimale Lösungen vor dem Hintergrund einer zunehmenden Produktvielfalt finden.

- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.

- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden.

- Wir müssen die Einzel- beziehungsweise die Teamleistungen unserer Mitarbeiter mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Die langjährigen erfolgreichen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen, nicht zuletzt in unserem Jubiläumsjahr, haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein. Im Sinne unserer langjährigen Tradition bleiben wir auch weiterhin unseren Werten verpflichtet; denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Geschäftsjahr 2010

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach der heftigen Rezession in 2009 kehrte die Weltkonjunktur 2010, angeschoben durch ein kräftiges Wachstum in den Schwellenländern, wieder auf den Expansionspfad zurück. Ein Hauptgewinner dieser Entwicklung war Deutschland, das 2010 einen BIP-Zuwachs von 3,6 % verzeichnete. Getrieben wurde der Aufschwung in Deutschland nicht nur durch den Exportsektor, sondern auch zunehmend durch die Binnennachfrage. Zu dieser trug unter anderem die Erwerbstätigkeit bei, die im Jahresverlauf auf ein neues Rekordhoch anzog. Insgesamt wuchs die deutsche Wirtschaft damit stärker als die gesamte Eurozone, aber auch die USA. Der Aufschwung in der Währungsunion wurde durch die Krise in den Ländern der Peripherie gebremst. Anziehende Rohstoffpreise sorgten im Jahresverlauf für einen global zunehmenden Inflationsdruck, der in den entwickelten Volkswirtschaften jedoch weniger stark auf die Verbraucher durchschlug. In Deutschland lag der durchschnittliche Preisauftrieb 2010 bei 1,1 %.

In einem Umfeld geringer Inflationsgefahren und eines moderaten Wachstums beließ die EZB den Leitzins unverändert bei 1,0 %. Aufgrund bestehender Refinanzierungsprobleme bei einigen Geldhäusern der Eurozone stellte die EZB dem Bankensystem zudem weiterhin unbegrenzt Liquidität zur Verfügung. Um ein Ausufern der Staatsschuldenkrise in der Eurozone zu verhindern, kaufte die Zentralbank zudem Staatsanleihen auf. Die US-Notenbank beließ die Fed Funds Rate unverändert bei 0 % bis 0,25 % und legte zum Jahresende sogar erneut ein umfangreiches Programm (Volumen: 600 Mrd. US-Dollar) bis Juni 2011 zum Erwerb von Staatsanleihen auf.

Niedrige Notenbankzinsen und die überreichliche Liquidität sorgten an vielen Aktienmärkten für eine gute Performance: Der DAX zog im Jahresverlauf um rund 16 % und der S&P 500 um 15 % an. Der breite europäische Markt konnte nicht an diese Performance anknüpfen. Bundesanleihen profitierten 2010 von ihrer Rolle als sicherer Hafen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen markierte zwischenzeitlich mit 2,1 % einen neuen historischen Tiefstand, zog zum Jahresende aber wieder spürbar an. Der Euro fiel zum US-Dollar, bedingt durch die Staatsschuldenkrise, im Jahresverlauf unter 1,20 US-Dollar zurück, beendete das Jahr dann aber mit rund 1,34 US-Dollar.

## Ertragslage

HSBC Trinkaus hat im Berichtsjahr mit einem Betriebsergebnis von 220,3 Mio. Euro den höchsten Wert in der Unternehmensgeschichte erreicht. Dies bedeutet gegenüber dem Vorjahr (196,4 Mio. Euro) eine Steigerung um 12,2 % bzw. 23,9 Mio. Euro. Damit konnten wir unsere eigenen Erwartungen substanziell übertreffen. Die Steigerung des Jahresüberschusses vor Steuern fiel mit 28,3 % oder 46,3 Mio. Euro auf nunmehr 210,0 Mio. Euro noch deutlicher aus. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 139,4 Mio. Euro und liegt damit um 27,7 % bzw. 30,2 Mio. Euro höher als der Vorjahreswert von 109,2 Mio. Euro.

Auch in diesem Jahr haben wir unser bewährtes Geschäftsmodell ausgebaut. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir in allen Kundensegmenten weiter zulegen. Dagegen hat der Eigenhandel erwartungsgemäß das hohe Vorjahresergebnis nicht wiederholen können, da die Treasury-Aktivitäten gerade im ersten Halbjahr 2009 von den krisenbedingten Verwerfungen und den Auswirkungen der Zinssenkungsschritte der EZB stark profitieren konnten. Die anhaltenden Spekulationen zur Bonität einzelner Euro-Mitgliedsländer haben unser Finanzanlageergebnis kaum belastet, da wir in diesen Ländern nur mit überschaubaren Anleihebeständen im Bankbuch exponiert sind.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung haben sich wie folgt entwickelt:

Der Zinsüberschuss ist um 14,6 Mio. Euro bzw. 10,2 % auf 128,7 Mio. Euro deutlich gefallen. Durch die Politik des billigen Geldes seitens der Europäischen Zentralbank waren die Geldmarktsätze in Euro auf historisch niedrigem Niveau, und wir konnten deswegen von unseren hohen Kundeneinlagen relativ wenig profitieren. Auf der Kreditseite waren zwar die Margen besser als im Vorjahr, aber hier ist schon wieder ein leichter Rückgang zu verzeichnen. Die vielfach befürchtete Kreditklemme ist nicht eingetreten, im Gegenteil mussten wir feststellen, dass die von uns eingeräumten Kreditlinien wegen der starken Innenfinanzierung der Unternehmen nur sehr unterdurchschnittlich ausgenutzt wurden. Darin zeigt sich, wie sehr der gehobene Mittelstand und die Großunternehmen, also unsere Zielkunden im Firmen-

kundengeschäft, ihre Finanzsituation in den letzten Jahren verbessert haben. Dennoch lässt sich beobachten, dass dies nicht für alle Unternehmen gleichermaßen gilt und daher manche Unternehmen mit den Folgen der Wirtschaftskrise weiterhin massiv zu kämpfen haben. Insgesamt entspricht ein Anteil des Zinsüberschusses von ca. 20 % an den gesamten operativen Erträgen unserem Geschäftsmodell, das traditionell auf einem sehr hohen Anteil des Provisionsergebnisses fußt.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft konnten wir gegenüber dem Vorjahr um 14,7 Mio. Euro bzw. 65,6 % auf nunmehr 7,7 Mio. Euro reduzieren. Maßgeblich dafür war die überraschend schnelle und starke Verbesserung der Weltwirtschaftslage, wovon wir in Deutschland mit einer unerwartet starken konjunkturellen Erholung überproportional profitieren konnten. Daher haben wir im Berichtsjahr 2,5 Mio. Euro an pauschalierten Wertberichtigungen auflösen können, während wir noch im Vorjahr 9,0 Mio. Euro zuführen mussten. Auch der individuellen Risikovorsorge für einzelne Engagements mussten wir deutlich weniger zuführen als im Vorjahr, während sich die Auflösungen für einzelne Engagements etwa auf Vorjahresniveau hielten. Insgesamt hat sich im Laufe des Berichtsjahres die noch zum Jahresanfang befürchtete Belastung der Kreditbücher aller Banken nicht bewahrheitet.

Der Provisionsüberschuss ist um 57,8 Mio. Euro bzw. 16,7 % auf 404,0 Mio. Euro erheblich angestiegen. Besonders erfreulich dabei ist, dass wir nahezu alle Komponenten verbessern konnten. Die wesentlichen Entwicklungen waren dabei wie folgt:

- Im Berichtsjahr haben wir in besonderem Maße von einigen größeren Kapitalmaßnahmen deutscher Unternehmen profitieren können und dadurch im Investment Banking mit 34,2 Mio. Euro einen außerordentlich hohen Provisionsüberschuss erzielt. Dagegen war im Emissions- und Strukturierungsgeschäft ein leichter Rückgang zu verzeichnen, da das im Vorjahr sehr hohe Volumen an Neuemissionen im Anleihemarkt nicht wieder erreicht wurde. Wir haben damit unseren Anspruch unterstrichen, im Kapitalmarktgeschäft für unsere institutionelle und Firmenkundschaft die ganze Breite potenzieller Lösungen anbieten zu können. Schwerpunkt unseres Provisionsgeschäfts bleiben alle Services im traditionellen Wertpapiergeschäft. Auch hier konnten wir den Überschuss um 20,6 Mio. Euro bzw. 8,7 % auf 257,3 Mio. Euro verbessern. Insbesondere im Asset Management einschließlich Depotbankgeschäft und Fondsadministration konnten wir das bereits gute Vorjahresergebnis signifikant übertreffen.

- Im Provisionsgeschäft mit Devisen und Derivaten konnten wir bei Derivaten sowohl auf Zinsen als auch auf Aktien den Provisionsüberschuss steigern, nicht zuletzt durch eine noch stärkere Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte unmittelbar auf die eigenen Bücher nehmen und so zu einer sehr wettbewerbsfähigen Preisgestaltung beitragen. Besonders deutlich war der Anstieg im Devisengeschäft, obwohl die Margen im klassischen Devisenhandel durch die elektronischen Handelsplattformen unverändert sehr eng sind. Auch hier werden die Risiken überwiegend direkt auf die Bücher anderer HSBC-Einheiten gebucht.

- Auch in den klassischen Dienstleistungen Auslands- und Kreditgeschäft konnten wir unsere Ergebnisse erfreulich verbessern. Nicht zuletzt hier werden schon erste Erfolge unserer verstärkten Wachstumsinitiative sichtbar, die vor allem auf eine Ausweitung unseres Marktanteils im Firmenkundengeschäft abzielt.

- Alternative Investments haben sich für unsere anspruchsvolle Kundschaft als eigene Asset-Klasse zunehmend etabliert. Vor allem institutionelle Anleger, aber auch in geringerem Maße Firmenkunden und vermögende Privatkunden schätzen den Diversifikationseffekt dieser Produkte. Mit immer neuen optimierten Lösungen verschaffen wir unserer Kundschaft dabei den Zugang zu diversen Produkten dieser Asset-Klasse aus einer Hand.

Das Handelsergebnis ist um 2,6 Mio. Euro bzw. 2,1 % auf 120,4 Mio. Euro leicht zurückgegangen. Dabei ist das operative Handelsergebnis um 6,7 Mio. Euro bzw. 5,7 % auf 124,6 Mio. Euro angestiegen, da wir in allen Handelsbereichen das Ergebnis steigern konnten. Das Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten resultiert primär aus der Emission und dem Market Making von Retail-Produkten. In diesem Markt legen wir unverändert größten Wert auf Transparenz und Kundenzufriedenheit als Garant für nachhaltiges Geschäft. Während wir im Bereich Treasury gerade in der ersten Jahreshälfte des Vorjahres noch von den krisenbedingten Verwerfungen

am Geldmarkt profitieren konnten, war das Treasury-Ergebnis im Berichtsjahr trotz unserer weiterhin sehr guten Liquiditätsausstattung erwartungsgemäß deutlich rückläufig, erreichte aber noch ein hohes Niveau. Dagegen konnten wir bei unseren Anleihepositionen im Zinshandel von den sinkenden Credit Spreads deutlich profitieren. Auch im Devisengeschäft konnten wir mit 8,6 Mio. Euro das Vorjahresergebnis von 7,8 Mio. Euro um mehr als 10 % übertreffen. Aus den Derivaten im Bankbuch war ein Bewertungsverlust von 4,2 Mio. Euro im Berichtsjahr gegenüber einem Bewertungsgewinn von 5,1 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen.

Der Verwaltungsaufwand ist um 38,5 Mio. Euro bzw. 9,6 % auf 439,3 Mio. Euro angestiegen. Diese Entwicklung ist ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der nicht nur höhere Mitarbeiterzahlen und damit einen höheren Personalaufwand, sondern auch in beträchtlichem Ausmaß einen höheren Sachaufwand wie Raumkosten, IT-Aufwendungen etc. bedingt. Darüber hinaus ist die erfolgsabhängige Vergütungskomponente analog zum deutlich verbesserten Gesamtergebnis angestiegen. Außerdem wachsen die Kosten eines Bankbetriebs seit Jahren durch zunehmende Regulierung sowie ständig erweiterte gesetzliche – insbesondere steuerliche – Aufgaben überproportional.

Im Ergebnis aus Finanzanlagen haben wir einen Verlust von 0,6 Mio. Euro zu verzeichnen. Gegenüber dem Vorjahresverlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro konnten wir damit unser Ergebnis aus Finanzanlagen im Berichtsjahr signifikant verbessern. Die Gründe dafür sind zum einen, dass die Märkte sich weiter beruhigt haben, und zum anderen, dass wir unser Finanzanlagen-Portfolio frühzeitig von nahezu allen bonitätsschwachen Anlagen bereinigt haben. Daher waren im Berichtsjahr nahezu keine Impairments mehr erforderlich, und dank unserer traditionell konservativen Wertmaßstäbe waren auch keine signifikanten Veräußerungsverluste zu verkraften. Unser Exposure gegenüber den unter Druck befindlichen Euro-Peripheriestaaten ist eng limitiert mit teils sehr kurzen Laufzeiten.

Während das sonstige betriebliche Ergebnis um 2,0 Mio. Euro bzw. 17,4 % auf 9,6 Mio. Euro rückläufig war, konnten wir den Aufwandsüberhang im Übrigen Ergebnis von 13,8 Mio. Euro auf 5,5 Mio. Euro reduzieren. Dies war vor allem auf geringere Aufwendungen für ein Immobilienprojekt in Australien zurückzuführen.

Mit einer Steigerung um 29,5 % bzw. 16,1 Mio. Euro auf 70,6 Mio. Euro ist der Ertragsteueraufwand nur geringfügig stärker gestiegen als der Jahresüberschuss vor Steuern. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 33,6 % nach 33,3 % im Vorjahr. Der weit überwiegende Teil der Steuern wird in Deutschland fällig.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme ist nahezu unverändert und beträgt zum Bilanzstichtag 18,6 Mrd. Euro nach 18,7 Mrd. Euro im Vorjahr. Auch die Struktur unserer Bilanz hat sich nicht wesentlich verändert. Die Konstanz in Bilanzsumme und Bilanzrelationen belegt, dass wir unser Geschäftsmodell trotz der Finanzmarktkrise nicht verändern mussten, da es sich in seiner Ausgewogenheit der Kundensegmente, kombiniert mit dem risikobewussten Eigenhandel, bewährt hat. Stattdessen können wir uns ganz der Umsetzung unserer Wachstumsinitiative widmen, insbesondere im Firmenkundengeschäft.

Sowohl auf der Aktiv- als auch auf der Passivseite sind die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Banken deutlich rückläufig. Diese Entwicklung ist überwiegend stichtagsbedingt und betrifft zu großen Teilen Geldmarktgeschäfte mit anderen HSBC-Einheiten im Vorjahr.

Dagegen sind die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden signifikant gestiegen. Die Kundeneinlagen sind unverändert unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 10,1 Mrd. Euro etwa 54,6 % der Bilanzsumme aus. Aufgrund unserer weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung können wir darauf achten, dass jedes Geschäft rentabel ist, und verzichten deshalb gänzlich auf Angebote mit vorübergehend erhöhten Einlagenzinsen. In allen Geschäftssegmenten verzeichnen wir eine stabile Einlagenbasis.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, insbesondere unsere Handelsaktiva, auch aus den begebenen strukturierten Produkten, vor allem Schuldscheindarlehen, Optionsscheine und Zertifikate, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Sie betrugen zum Stichtag knapp 2,9 Mrd. Euro gegenüber 2,6 Mrd. Euro im Vorjahr, was unseren Erfolg im hart umkämpften Retail-Markt für börsengehandelte Optionsscheine und Zertifikate unterstreicht. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Deri-

vate und sind insgesamt gegenüber dem Vorjahr mit 5,2 Mrd. Euro bzw. 28,0 % der Bilanzsumme nahezu unverändert. Zum Anstieg des bilanziellen Eigenkapitals verweisen wir auf unsere Erläuterungen zur Finanzlage.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 0,4 Mrd. Euro auf nunmehr 3,1 Mrd. Euro entspricht unserer Wachstumsstrategie und der generellen Leitlinie, dass wir mit unseren Kunden wachsen wollen. Wir sehen gerade hier noch sehr viel Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden die eingeräumten Kreditlinien trotz der vielbeschworenen Kreditklemme nur unterdurchschnittlich ausnutzen und wir zum anderen im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch ein signifikantes Neukreditgeschäft planen.

Die Handelsaktiva sind leicht angestiegen und betragen zum Bilanzstichtag 10,1 Mrd. Euro nach 10,0 Mrd. Euro im Vorjahr. Sie sind mit einem Anteil von ca. 54,5 % bzw. 53,4 % im Vorjahr der größte Posten auf der Aktivseite unserer Bilanz. Von den Handelsaktiva entfällt fast die Hälfte auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und auch notenbankfähig sind. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt. Die Finanzanlagen haben wir um 0,2 Mrd. Euro bzw. 5,8 % auf 3,3 Mrd. Euro weiter aufgestockt. Der überwiegende Teil der Finanzanlagen besteht ebenfalls aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen. Diese dienen als Liquiditätspuffer, den wir kontinuierlich ausgebaut haben. Sowohl im Handel als auch in den Finanzanlagen haben wir unser ohnehin limitiertes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten weiter reduziert.

## Finanzlage

Im Sommer 2010 haben wir durch die Ausgabe neuer Aktien im Verhältnis 13:1 zum Preis von 75,00 Euro je Aktie unser Kapital um insgesamt 150,6 Mio. Euro erhöht. Außerdem hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2010 aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 60 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Insgesamt haben wir unser bilanzielles Eigenkapital um 227,2 Mio. Euro bzw. 21,4 % auf 1,3 Mrd. Euro sehr deutlich erhöht. Der diesjährigen Hauptversammlung am 7. Juni 2011 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie auf die erhöhte Aktienanzahl vor, sodass eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 70,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn möglich ist.

Als eine der Konsequenzen aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Eigenkapitalanforderungen für Banken drastisch zu verschärfen. Zum einen werden restriktivere Anforderungen für die Anerkennung von haftendem Eigenkapital definiert. Zum anderen werden stufenweise höhere Mindest-Eigenkapitalquoten in Relation zu den bankgeschäftlichen Risiken eingeführt. Da unser Kernkapital schon heute ausschließlich aus gezeichnetem Kapital und Rücklagen besteht, erfüllen wir bereits jetzt die zukünftigen Anforderungen an die Zusammensetzung des Kernkapitals (Core Tier I Capital) in vollem Umfang. Mit der Kapitalerhöhung und den Zuführungen aus dem Bilanzgewinn in die Gewinnrücklagen haben wir außerdem dafür gesorgt, dass wir auch die zukünftig höheren Eigenkapitalquoten bereits heute deutlich übererfüllen. Somit sind wir für die kommenden aufsichtsrechtlichen Veränderungen bezüglich der Eigenkapitalanforderungen an Kreditinstitute bestens gerüstet und haben auch weiterhin Wachstumsspielraum für eine Geschäftsausweitung oder Akquisitionen.

Unsere Risikoaktiva aus dem Kreditgeschäft sind trotz des planmäßigen Wachstums unseres Kreditbuchs um ca. 1,1 % auf knapp 5,9 Mrd. Euro leicht zurückgegangen. Darin kommen sowohl die infolge der deutlichen Konjunkturerholung in Deutschland besseren Ratings als auch die relative Zurückhaltung unserer Kunden beim Ausnutzen der eingeräumten Kreditlinien zum Ausdruck. Dagegen ist das Marktrisikoäquivalent um über 30 % auf fast 1,1 Mrd. Euro angestiegen. Dieser Anstieg ist primär die Konsequenz aus der veränderten Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken in unserem Value at Risk-Modell für das Handelsbuch. Die Verbreiterung unserer Erlösbasis schlägt sich in einer um 5,6 % höheren Unterlegungspflicht für operationelle Risiken nieder. Insgesamt betragen die aufsichtsrechtlich ermittelten Risikopositionen 8,1 Mrd. Euro und sind damit um etwa 0,3 Mrd. Euro bzw. 3,4 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

Daraus ergeben sich nach der Bilanzfeststellung eine Kernkapitalquote von 13,0 % und eine Eigenkapitalquote von 17,2 %. Diese weit überdurchschnittliche Kapitalausstattung wird unsere Wachstumsstrategie nachhaltig unterstützen.

Als weitere Lehre aus der Finanzmarktkrise sind die Aufsichtsbehörden weltweit dabei, die Anforderungen für Kreditinstitute an die Liquiditätshaltung und an das Management von Liquiditätsrisiken drastisch zu verschärfen. Auch in diesem Punkt sind wir schon heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir mit unserem strengen Liquiditätsrisiko-Management schon jetzt weitestgehend die Anforderungen aus den im Dezember 2010 aktualisierten und bezüglich Liquiditätsrisiko-Management deutlich erweiterten MaRisk. Zum anderen verfügen wir bereits seit Langem über einen substanziellen Liquiditätspuffer, den wir in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut haben. Daher konnten wir auch und gerade in der Finanzmarktkrise statt der allgemeinen Liquiditätsverknappung einen Zuwachs unseres Liquiditätspuffers verzeichnen. Zu weiteren Einzelheiten bezüglich unseres Managements von Risiken im Allgemeinen und von Liquiditätsrisiken im Besonderen verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel „Das Risikomanagement".

# Prognosebericht

Es ist zu erwarten, dass sich der im Jahr 2010 etablierte konjunkturelle Aufschwung 2011 fortsetzt. Treiber der globalen Erholung bleiben dabei die Schwellenländer. Der Aufschwung ist jedoch mittlerweile in eine reifere Phase übergegangen, sodass die Wachstumsdynamik nachlassen dürfte. Gerade in den Schwellenländern gehen Bremseffekte von einer Verschärfung der Geldpolitik aus, die auf die anziehenden Inflationsgefahren reagiert. Entsprechende Preisrisiken lassen sich in den USA nicht ausmachen, sodass die US-Notenbank die Zinsen wohl unverändert belässt.

Von den Ländern der Eurozone bleibt Deutschland der Hauptprofiteur der globalen Konjunkturerholung. Dabei wird der Aufschwung zunehmend auch durch Binnenkräfte getragen. Stärker ausgelastete Kapazitäten zwingen die Unternehmen zu Investitionen, und der Aufschwung am Arbeitsmarkt stützt den Konsum. Insgesamt rechnen wir 2011 mit einer Expansion der Wirtschaft um 2,1 % (2010: 3,6 %). Für die gesamte Eurozone gehen wir 2010/11 von BIP-Wachstumsraten von lediglich 1,7 % bzw. 1,5 % aus. Anziehende Rohstoffpreise führen zwar 2011 zu einer höheren Inflation. Aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit in der Währungsunion gehen wir aber nicht von einem nachhaltigen Preisdruck aus. Entsprechend besteht für die EZB 2011 keine Notwendigkeit für Zinserhöhungen. Mit einem nachhaltigen Renditeanstieg am langen Ende der Zinskurve muss in diesem Umfeld nicht gerechnet werden.

Dank der verbesserten konjunkturellen Entwicklung ist dem deutschen Bankensystem eine harte Bewährungsprobe erspart geblieben. Die Risikovorsorge ist in der Regel deutlich geringer als geplant ausgefallen und hat die Ertragsrechnungen entlastet. Gleichwohl steht mit der Umsetzung höherer Eigenkapitalerfordernisse und den schärferen Vorschriften für die Liquiditätsvorsorge der deutsche Bankensektor vor großen Herausforderungen.

Diese Anforderungen werden sich tief greifend auf einige Geschäftsmodelle von Banken auswirken. HSBC Trinkaus wird hiervon weniger betroffen sein. Denn wir konzentrieren uns auf das Geschäft mit drei klar umrissenen Zielkundengruppen, ergänzt um Handelsaktivitäten, die vorrangig auf Kundenbedürfnisse abzielen. Dieses Geschäftsmodell kommt der Zielvorstellung der weltweiten Regulatoren deutlich näher als das von Häusern mit starkem Investmentbanking, Abhängigkeit von Eigenhandelsaktivitäten und Refinanzierung über die Kapitalmärkte. Außerdem haben wir durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 Spielräume geschaffen, auch im neuen regulatorischen Umfeld das Geschäft ausdehnen zu können.

Wir sehen unsere Geschäftsstrategie durch die aktuelle Diskussion bestätigt. Die kundenorientierte Gesamtausrichtung unseres Hauses ist nicht infrage gestellt. Deswegen werden die Anpassungen an die neuen Regulierungen die grundlegende Strategie von HSBC Trinkaus nicht berühren.

Wir wollen den im vergangenen Jahr begonnenen Weg fortsetzen und 2011 und die kommenden Jahre nutzen, um Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Vordergrund steht eine deutliche Expansion des Geschäfts mit mittelständischen Firmenkunden. Doch darüber werden wir keineswegs die Marktchancen vernachlässigen, die sich uns in den Segmenten Vermögende Privatkunden und Institutionelle Kunden sowie im Geschäft mit Optionsscheinen und Zertifikaten für selbstständig agierende Privatanleger bieten.

Diese Expansionsstrategie basiert auf:

- qualifizierten und engagierten Mitarbeitern, welche die Werte unseres Hauses leben und die Kundenbedürfnisse zum Ausgangspunkt ihrer Tätigkeiten machen
- der Einbindung in die HSBC-Gruppe als eine der größten und kapitalstärksten Bankengruppen der Welt
- der starken Eigenkapitalausstattung und guten Refinanzierung der Bank

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt insbesondere für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch überschaubar erscheinen, auch wenn wir erwarten, dass die Wachstumsdynamik nicht zuletzt aufgrund der Schuldenproblematik einiger westlicher Staaten sowie der Inflationstendenzen in den aufstrebenden Ländern nachlassen wird. Derzeit beinhalten die Kreditmargen adäquatere Risikoprämien als in der Vergangenheit. Sollten sich andere Banken infolge höherer Eigenkapitalanforderungen tendenziell im Kreditgeschäft zurückhalten, sind wir zu-

versichtlich, dass sich die Margen nicht signifikant verschlechtern werden und wir im Markt wachsen können, ohne unsere Bonitätsstandards zu senken.

Das extrem niedrige Zinsniveau hat sich bereits in Teilen wieder erhöht, und angesichts gestiegener Inflationsraten wird über eine Verschärfung des geldpolitischen Kurses der Europäischen Zentralbank spekuliert. Aufgrund der vorsichtigen Positionsführung in unseren Finanzanlagen dürfte die Zinserhöhungstendenz, die sich im Januar 2011 fortgesetzt hat, keine größeren negativen Auswirkungen auf die Ertragslage der Bank haben, sofern diese Entwicklung sich nicht unerwartet beschleunigt.

Das Erlösvolumen der Banken in Deutschland insgesamt wird 2011 und 2012 nicht wesentlich wachsen. Wir können deswegen unsere Erlöse in den nächsten Jahren nur steigern, indem wir den angestrebten Gewinn von Marktanteilen realisieren. Das Zinsergebnis wird dabei eine zunehmende Rolle spielen, da die Provisionserträge weiterhin unter Druck stehen werden und wir ein größeres Kreditvolumen planen.

In dieser Situation ist striktes Kostenmanagement entscheidend. Die Zunahme unserer Verwaltungsaufwendungen soll sich in den nächsten Jahren nach dem deutlichen Anstieg im Jahr 2010 verlangsamen, wobei wir sicherstellen werden, dass die Infrastruktur der Bank durch ausreichende Investitionen nachhaltig stark bleibt. Wir planen mit einem Betriebsergebnis auf der Höhe des Jahres 2010, welches das bisher beste in der 225-jährigen Geschichte der Bank war. Dies erfordert, dass wir durch erhöhte Erlöse die Kosten, die unter anderem auch regulatorisch bedingt steigen, ausgleichen können.

Voraussetzung ist, dass die Kurse an den Aktienmärkten nicht stark einbrechen, etwa als Folge von Verwerfungen aus staatlichen Schuldenkrisen oder einer Diskussion um die Zukunft des Euros. Auch politische Spannungen mit destabilisierenden Entwicklungen könnten eine solche Bewegung auslösen. Zudem dürfen die Belastungen aus den Kreditrisiken nicht über den Risikovorsorgebetrag des Jahres 2010 hinaus ansteigen. Wir rechnen damit, dass sich 2011 die durchschnittliche Bonität unseres Portfolios tendenziell verbessern wird, und sehen auch für den Fall, dass die Dynamik des deutschen Exports nachlässt, derzeit keine erhöhten Kreditrisiken. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann aber bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen. Des Weiteren könnten Refinanzierungsprobleme einzelner Mitgliedsländer der Eurozone den Hintergrund unserer derzeitigen Prognose dramatisch verändern.

Unser Exposure gegenüber den Euroländern mit besonders hoher Verschuldung ist limitiert. Deswegen erwarten wir hieraus keine signifikanten Belastungen, sofern die sich abzeichnende Stabilisierung durch die Hilfspakete anhält. Im Falle einer Restrukturierung von Staatsschulden mit Verlusten von Anleihe- und Kreditgläubigern könnten sich aber Zweifel an der Stabilität von Banken mit hohem Exposure zu diesen Problemländern zu einem systemischen Risiko ausweiten.

Als Ziel für die Aufwand-Ertrag-Relation erachten wir weiterhin einen Korridor von 65 % bis 70 % – bezogen auf das Betriebsergebnis – als adäquat für unser Geschäftsmodell einer Universalbank mit großer Produktbreite. In den beiden letzten Jahren haben wir uns solide im Zielkorridor bewegt. Für das laufende Geschäftsjahr und auch für 2012 rechnen wir wieder mit einer Kennziffer in der oberen Hälfte der Spanne.

Die angestrebte Ausweitung der Marktanteile soll in allen drei Kundensegmenten mit erhöhten Erlösen einhergehen. Wir haben bereits unsere Mitarbeiterzahl in den Segmenten Firmenkundengeschäft und Vermögende Privatkunden gesteigert, um diese Ziele zu realisieren.

Durch die Eröffnung eines neuen Standorts in Köln erwarten wir für 2011 und die Folgejahre einen zusätzlichen Wachstumsimpuls im Geschäft mit vermögenden Privatkunden.

Die Einbindung von HSBC Trinkaus in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft unserer Bank eine einzigartige Position im Firmenkundengeschäft. Wir haben uns in den vergangenen Jahren als zuverlässiger Bankpartner für den deutschen Mittelstand erwiesen und so die Anzahl der Kundenverbindungen gesteigert. Durch unsere neue Expansionsstrategie, die unter anderem ein erweitertes Service- und Produktangebot wie zum Beispiel das Factoring umfasst, werden wir unsere Glaubwürdigkeit als verlässlicher Partner im Firmenkundengeschäft weiter erhöhen. Den Kapitalbedarf dafür haben wir bereits in unserer Planung berücksichtigt. Die in den letz-

ten Jahren gewachsene Zahl unserer Kunden verbunden mit unserer Expansionsstrategie gibt uns Anlass zu der Erwartung, dass wir das Ergebnis im Firmenkundengeschäft weiter steigern können.

Im Geschäft mit institutionellen Kunden haben wir nur gedämpfte Erwartungen für das laufende Jahr. Der Übergang von der kriseninduzierten Niedrigzinspolitik der EZB zu wieder höheren Zinsen wird Friktionen mit sich bringen. Wir profilieren uns nur dann als „Trusted Advisor" für unsere institutionellen Kunden, wenn wir ihnen individuell auf ihre Anforderungen zugeschnittene Lösungen und Produkte liefern, welche die angestrebten Chance-Risiko-Profile abbilden. Die Kompetenz in der Produktentwicklung, welche die gesamte HSBC-Gruppe bietet, steht unseren Kunden zur Verfügung. So können wir direkt auf die globalen Handelsbücher der Gruppe zugreifen, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen, und dadurch Mehrwert bieten.

Durch unsere Integration in die HSBC-Gruppe können wir unseren Zins- und Devisenhandel ausschließlich an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Zudem profitieren wir von der Größe und Risikotragfähigkeit der Handelsbücher der HSBC-Gruppe. Im Zuge der Arbeitsteilung bauen wir im Gegenzug in unserem Haus den Aktienhandel und die Equity Derivatives-Aktivitäten weiter aus. Eine breite Produktpalette soll unseren Marktanteil im Zertifikate- und Optionsscheinhandel weiter steigern. Unser hervorragendes Rating und die jederzeitige Handelbarkeit der Produkte sind für die Privatanleger zunehmend wichtige Differenzierungsmerkmale. Allerdings liegt die Nachfrage nach Anlagezertifikaten noch deutlich unter den hohen Volumina der früheren Jahre und begrenzt die Ertragsmöglichkeiten. Es ist unser Ziel, den erfreulichen Ergebnisbeitrag des Jahres 2010 zumindest annähernd zu erreichen. Gleiches gilt für den Bereich Treasury.

Wir wollen weiter in klar definiertem Umfang in unsere IT-Systeme investieren, um die Effizienz in unterschiedlichen Bereichen der Bank noch mehr zu steigern. Hinzu kommen Anpassungen, die für die Integration unserer Geschäftsabläufe in die HSBC-Gruppe nötig sind. Wir werden unser Internes Kontrollsystem weiter verbessern, um operationelle Risiken zu vermeiden, auch wenn dies mit weiteren finanziellen Belastungen einhergeht. Allerdings ist es offensichtlich, dass wir unsere Ausgaben strikt begrenzen müssen, da die zunehmende Regulierung erhebliche zusätzliche Kosten verursacht.

Die Bank ist gut mit Liquidität und Kapital ausgestattet. Unsere Kernkapitalquote von über 12 % der Risikoaktiva ermöglicht es uns, unser Geschäft renditeorientiert auszudehnen. Durch die Kapitalerhöhung im Sommer 2010 haben wir uns eine vorteilhafte Ausgangsbasis im Wettbewerb verschafft. Die Auswirkungen der bereits angekündigten und noch zu erwartenden regulatorischen Veränderungen beobachten wir aufmerksam. Bei Bedarf werden wir unsere Geschäftsaktivitäten in den nächsten beiden Jahren an die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben flexibel anpassen.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Unser besonderes Interesse gilt der Vermögensverwaltung wie auch der Fondsadministration und der Depotbanktätigkeit. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Die Staatseingriffe in den Bankenmarkt dürfen nicht zu dauerhaften Verzerrungen des Wettbewerbs führen und damit Marktteilnehmer belasten, die ihre Geschäfte verantwortungsvoll und ohne Staatshilfe betreiben. Darauf hoffen wir, damit wir unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zahlen können.

# Das Risikomanagement

## Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 5 „ein nachvollziehbares, alle Unternehmensaktivitäten umfassendes System, das auf der Basis einer definierten Risikostrategie ein systematisches und permanentes Vorgehen mit folgenden Instrumenten umfasst: Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung, Dokumentation und Kommunikation von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten".

## Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle sowie strategische Risiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und dass sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken können wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich wurden adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputationsrisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch signifikante Mindererträge in Kauf.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Seit dem Beginn der Bankenkrise und dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers hat sich der alte Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität" in einem drastisch veränderten Marktumfeld als überaus berechtigt erwiesen. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität. Wir haben unsere hohe Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt strikt darauf geachtet, die Liquidität bestmöglich zu erhalten, auch wenn andere Anlageformen teils deutlich höhere Erträge gebracht hätten. Wir sind uns bewusst, dass wir bei HSBC Trinkaus mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Vorschriften, die derzeit international erarbeitet werden, bestätigen unsere vorsichtige Haltung.

Die zweite zentrale Herausforderung an unser Risikomanagement war und ist das Management der Adressenausfallrisiken. Hierbei hat sich der Blick der Märkte im Jahr 2010 sehr stark auf die Solvenz von Ländern gerichtet und dabei auf einige Mitgliedsstaaten der Eurozone konzentriert. Die Notwendigkeit der EU, einen Rettungsschirm für Eurostaaten aufzuspannen, hat uns veranlasst, unser Exposure gegenüber bonitätsmäßig schwächeren Staaten der Eurozone noch intensiver zu überwachen und zu steuern. Daher haben wir unser Exposure gegenüber den sog. PIIGS-Staaten deutlich reduziert.

Im Jahr 2009 haben die Folgen des Wirtschaftsabschwungs für die Unternehmenskredite rasant an Bedeutung gewonnen. Dieser Trend hat sich im Berichtsjahr sehr viel schneller und deutlicher umgekehrt als von uns erwartet. Wir können eine Entspannung in unserem sehr stark auch von exportorientierten Unternehmen geprägten Kreditportfolio beobachten. Die Nettozuführung zur Risikovorsorge ist deswegen geringer als von uns erwartet ausgefallen.

Das Marktrisikomanagement von HSBC Trinkaus hat seine Bewährungsproben in 2008 und 2009 bestanden. Die Entwicklung an den für HSBC Trinkaus relevanten Zins-, Aktien- und Devisenmärkten hat sich in 2010 relativ normalisiert, auch wenn noch weitere Anspannungen insbesondere in den Bankensystemen bestehen. Im Handel mit derivativen Aktienprodukten haben wir durch das zuverlässige und jederzeitige Quotieren von Optionsscheinen und Zertifikaten bei etwa gleichen Volumina unsere Marktanteile ausbauen können. Die Handelsbücher zur Steuerung der Gesamtbankbilanz haben überwiegend von den sich einengenden Credit Spreads und

den niedrigen Tagesgeldzinsen profitiert. Der Verlauf des Jahres 2010 hat wiederum bestätigt, dass unser Value at Risk-Modell, in das wir im Berichtsjahr Credit Spread-Risiken stärker integriert haben, konservativ kalibriert ist.

## Risikomanagement-Organisation

In der Risikomanagement-Organisation des Konzerns haben die folgenden drei Ausschüsse zentrale Funktionen:

- der Kreditausschuss für das Adressenausfallrisiko
- das Asset and Liability Management Committee für Markt- und Liquiditätsrisiken
- der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher und Reputationsrisiken

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschauprüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen sichergestellt, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung sowie das Bewusstsein für eingegangene Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend.

Insbesondere auf die neuen Vorgaben zu Liquiditätsrisiken bereiten wir uns bereits aktiv vor. Den erhöhten Kapitalanforderungen der Zukunft haben wir durch die im Juli abgeschlossene Kapitalerhöhung Rechnung getragen und so zusätzlichen Wachstumsspielraum für unser Kundengeschäft eröffnet.

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen im Marktumfeld und in der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich primär aus der geschäftspolitischen Ausrichtung. HSBC Trinkaus ist solchen Risiken besonders ausgesetzt, weil unsere Kunden aufgrund ihrer wesentlichen Bedeutung im Markt stark umworben sind.

Zur strategischen Position von HSBC Trinkaus gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und im Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit – zum Beispiel durch unser aktives Firmenkundengeschäft und die regionale und produktmäßige Verbreiterung unseres Angebots für vermögende Privatkunden – kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. In begrenztem Umfang können wir dem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position von HSBC Trinkaus in Deutschland nicht verschlechtern wird, obwohl einige Mitbewerber im deutschen Bankenmarkt staatliche Hilfspakete zur Eigenkapitalstärkung genutzt haben. Die Risikoprämien für Adressenrisiken haben sich im Markt generell erhöht und erlauben derzeit eher risikogerechte Preise für Bankdienstleistungen als früher, wenngleich sich dieser Trend bereits wieder zurückzubilden beginnt.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur hatten wir seit 2008 wegen der überaus großen Bindung von Kapazitäten für die Umsetzung der Abgeltungsteuer und der Anforderungen aus zusätzlicher Regulierung keine substanziellen Fortschritte erzielt. Dadurch hatte sich ein Nachholbedarf ergeben, der systematisch abgearbeitet wird. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von

Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter deutlich.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen als Folge der Finanzmarktkrise ein. Wir zweifeln daran, dass der bereits mehrfach wiederholte Slogan, es brauche nicht mehr, sondern effektivere Regulierung, umgesetzt wird. Die Verlagerung staatlich festgesetzter Aufgaben auf die Banken, wie zum Beispiel die Geldwäschekontrolle und die Steuererhebung, führt zum permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Wir betrachten dies mit großer Sorge, da hierdurch der Block der Fixkosten für die Bank unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer wird. Daneben wird in 2011 die Ertragsrechnung erstmalig durch die Bankenabgabe belastet. Die regulatorischen Kosten haben eine Dimension angenommen, welche die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich beeinflusst. Gleichwohl gestehen wir zu, dass die Entwicklung zu höherer Regulierungsdichte auch durch das unverantwortliche Handeln einiger Banken verursacht wurde. Es ist absehbar, dass der Eigenkapitaleinsatz pro Geschäft steigt. Zusätzlich werden die neuen Liquiditätsvorschriften die Refinanzierung tendenziell verteuern. Der damit einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. HSBC Trinkaus bereitet sich bereits aktiv auf die kommenden Veränderungen vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Krise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung Marktanteile gewinnen zu können.

## Adressenausfallrisiken

**(a) Organisation der Kreditprozesse**

Adressenausfallrisiken können in Kredit- und Kontrahentenrisiken sowie in Länderrisiken unterteilt werden. Unter Kredit- und Kontrahentenrisiken versteht man die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiken.

Die Organisation der Kreditabteilung ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet dadurch, dass sämtliche Adressenausfallrisiken rechtzeitig und qualifiziert bearbeitet und geprüft werden.

Vor einer Kreditgewährung suchen wir nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen zum Beispiel Syndizierungen und Kreditverbriefung durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung: Wir achten zum einen darauf, dass das Bonitätsrisiko eines Kreditnehmers im Verhältnis zu seiner Größe von weiteren Banken angemessen mitgetragen wird. Zum anderen verteilen wir unsere Kreditrisiken breit gestreut auf Branchen und Kontrahenten.

Die von der BaFin erlassenen Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute halten wir konsequent ein. Der Vorstand hat Kreditkompetenzen unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert. Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Eine vom Vorstand verabschiedete Kompetenzordnung, die nach Größenordnung und Bonität differenziert, regelt den Genehmigungsprozess für Kreditengagements. Die Kreditrisikostrategie, die mit dem Kreditausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank eine zehnstufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Bei den zehnstufigen internen Ratings für vermögende Privatkunden handelt es sich ausschließlich um eine qualitative Bonitätsbeurteilung durch den Analysten. Das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden hat jedoch eine untergeordnete Bedeutung und findet in der Regel auf besicherter Basis statt.

In den Bereichen Firmenkunden und Institutionelle Kunden setzt die Bank eine 23-stufige interne Rating-Skala ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden zu klassifizieren. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Systeme werden stetig im Detail verbessert. Das interne Rating, das Expertenwissen des Analysten sowie – soweit vorhanden – die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Das Rating-System für den deutschen Mittelstand ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbünden vervollständigt das Rating-System. Die Trennschärfe dieses statistischen Modells ist auf einer großen externen Datenbank deutscher Unternehmen mit sehr guten Resultaten nachgewiesen worden.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem deren Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Zu allen HSBC Rating-Systemen gehört es auch, dass der jeweils zuständige Kundenbetreuer in Deutschland das Unternehmen und sein wirtschaftliches Umfeld zusammen mit den lokalen Kreditexperten qualitativ bewertet. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Aus den Bonitätsklassen lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis schätzen wir unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen den zu erwartenden Verlust für das einzelne Kreditengagement. Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird festgestellt, ob die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen rentabel ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch global.

Die Überwachung des Kreditrisikos erfolgt mithilfe eines Risikolimitsystems. Damit wird täglich überwacht, ob die genehmigten Kreditlinien eingehalten werden.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Kredit- und der Rechtsabteilung bestehen.

In regelmäßigen Abständen prüft die interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, dürfen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden. Kredite an ausländische Kreditnehmer tragen stets ein Länderrisiko, es sei denn, es liegt eine vollwertige inländische Besicherung vor. Kredite an inländische Kreditnehmer tragen dann ein Länderrisiko, wenn sie auf der Grundlage ausländischer Sicherheiten gewährt werden oder wenn der Kreditnehmer wirtschaftlich überwiegend von einem ausländischen Gesellschafter abhängt.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung und der Kreditausschuss des Aufsichtsrats genehmigen Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und überprüfen sie mindestens einmal jährlich. Dazu nutzen wir die hochwertige Expertise im weltweiten Verbund der HSBC.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich mithilfe von EDV-Programmen überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, dass sie lokale eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt begleitet. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen anzubieten.

**(b) Maximales Ausfallrisiko**

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können in der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Ihnen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Das theoretische maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken sind dabei nicht eingerechnet. Das maximale Ausfallrisiko wird am besten durch den Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate quantifiziert. Im Bruttobuchwert sind die Saldierungsvorschriften nach IAS 32 sowie die Wertminderungen für Finanzanlagen nach IAS 39 berücksichtigt. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht das maximale Ausfallrisiko dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Das maximale Ausfallrisiko bei erteilten Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, ist der volle zugesagte Betrag.

Das so definierte maximale Ausfallrisiko von HSBC Trinkaus gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Kredite und Forderungen** | **4.492,5** | **19,9** | **5.116,9** | **22,6** |
| an Kreditinstitute | 1.402,9 | 6,2 | 2.429,4 | 10,7 |
| an Kunden | 3.089,6 | 13,7 | 2.687,5 | 11,9 |
| **Handelsaktiva** | **9.737,9** | **43,1** | **9.551,4** | **42,2** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.590,7 | 20,3 | 4.839,7 | 21,4 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,4 | 4,4 | 832,4 | 3,7 |
| Handelbare Forderungen | 2.334,8 | 10,3 | 1.917,2 | 8,5 |
| OTC-Derivate | 1.439,5 | 6,4 | 1.542,9 | 6,8 |
| Reverse Repos/Wertpapierleihe | 72,3 | 0,3 | 72,6 | 0,3 |
| Gegebene Barsicherheiten | 296,2 | 1,3 | 346,6 | 1,5 |
| **Finanzanlagen** | **3.305,9** | **14,6** | **3.126,1** | **13,8** |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.776,3 | 12,3 | 2.567,4 | 11,3 |
| Aktien | 24,3 | 0,1 | 29,8 | 0,1 |
| Investmentanteile | 100,1 | 0,4 | 145,3 | 0,6 |
| Schuldscheindarlehen | 293,6 | 1,3 | 277,3 | 1,2 |
| Beteiligungen | 111,6 | 0,5 | 106,3 | 0,5 |
| **Eventualverbindlichkeiten** | **1.305,4** | **5,8** | **1.569,2** | **6,9** |
| **Kreditzusagen** | **3.751,9** | **16,6** | **3.290,2** | **14,5** |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungstechniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist, beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen oder reinen Wertpapierkrediten. Außerdem werden speziell im Derivategeschäft Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dargestellte theoretische maximale Ausfallrisiko deutlich.

Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, die HSBC Trinkaus selbst entwickelt hat. Die Zuordnung der Sicherheit zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Für Finanzsicherheiten werden die verpfändeten Konten und Depots erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (z. B. zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Liegt für bestimmte Wertpapiere keine Bewertung vor, dann wird individuell unter Einbeziehung eines Kreditanalysten darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten. Unser Ziel ist immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität/dem Rating des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein individueller Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundschulden sollen innerhalb eines Beleihungsrahmens von 50 % bei überwiegend gewerblicher Nutzung beziehungsweise 60 % bei überwiegend wohnwirtschaftlicher Nutzung liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte und nachhaltig erzielbare Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Diese werden mit ihrer Garantiesumme bewertet.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt spätestens nach fünf Jahren neu. Wenn der grundpfandrechtlich besicherte Kredit den normalen Beleihungsrahmen von 50 % bzw. 60 % des Werts des Beleihungsobjekts übersteigt, ist aber eine jährliche Überprüfung notwendig. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Das Liniensystem meldet eine Überziehung, wenn die Anforderung an die Sicherheiten zu einer Kreditlinie nicht erfüllt ist, das heißt, wenn entweder der Kreditlinie keine Sicherheit im System zugeordnet ist oder wenn der Wert der Sicherheit den im System hinterlegten Mindestwert unterschreitet.

**(d) Angaben zur Kreditqualität**

Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 1.402,9 | 3.001,3 | 1.299,0 | 3.741,7 | 9.444,9 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 2,9 | 0,1 | 0,0 | 3,0 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 85,4 | 6,3 | 10,2 | 101,9 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.089,6** | **1.305,4** | **3.751,9** | **9.549,8** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Weder überfällig noch wertgemindert | 2.429,4 | 2.606,5 | 1.562,5 | 3.282,3 | 9.880,7 |
| Überfällig, aber nicht wertgemindert | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 1,1 |
| Einzelwertberichtigt * | 0,0 | 80,4 | 6,2 | 7,9 | 94,5 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.687,5** | **1.569,2** | **3.290,2** | **9.976,3** |

* einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

### Handelsaktiva und Finanzanlagen (ausschließlich Rentenpapiere)

Der folgenden Übersicht liegen die Ergebnisse externer Rating-Agenturen (in der Regel Standard and Poor's)* zugrunde. Dabei ist berücksichtigt, dass externe Emissions-Ratings lediglich für Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, ist der schlechtere Wert ausgewiesen.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Insgesamt |
| AAA | 2.136,7 | 1.209,0 | 3.345,7 | 1.959,7 | 1.064,9 | 3.024,6 |
| AA+ bis AA– | 1.854,3 | 1.182,0 | 3.036,3 | 1.823,8 | 910,6 | 2.734,4 |
| A+ bis A– | 403,3 | 193,4 | 596,7 | 734,5 | 320,6 | 1.055,1 |
| BBB+ bis BBB– | 29,2 | 142,1 | 171,3 | 41,8 | 146,6 | 188,4 |
| Schlechter als BBB– | 14,8 | 26,0 | 40,8 | 1,8 | 18,4 | 20,2 |
| Ohne Rating | 152,4 | 23,8 | 176,2 | 278,1 | 106,3 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **4.590,7** | **2.776,3** | **7.367,0** | **4.839,7** | **2.567,4** | **7.407,1** |

### OTC-Derivate

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kontrahenten klassifiziert:

| | | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| OECD | Banken | 1.077,8 | 74,8 | 1.130,0 | 73,5 |
| | Finanzinstitute | 135,1 | 9,4 | 228,4 | 14,8 |
| | Sonstige | 222,5 | 15,5 | 179,1 | 11,6 |
| Nicht OECD | Banken | 3,8 | 0,3 | 0,7 | 0,1 |
| | Finanzinstitute | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| | Sonstige | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| **Insgesamt** | | **1.439,5** | **100,0** | **1.538,4** | **100,0** |

* Die Ratingagentur Standard and Poor´s hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der "VERORDNUNG (EG) 1060/2009 des EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 16. September 2009 über Ratingagenturen" registriert.

**(e) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen einschließlich von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die weder überfällig noch wertgemindert sind, mittels eines internen Rating-Verfahrens (siehe Abschnitt Adressenausfallrisiken (a) Organisation der Kreditprozesse). Unter Berücksichtigung risikoreduzierender Elemente, wie zum Beispiel Sicherheiten, können die Kreditengagements auf sieben Kreditklassen aufgeteilt werden. Die Kreditklassen 1 bis 5 umfassen in der Regel Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind. Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 1.327,3 | 971,5 | 608,2 | 1.404,5 | 4.311.5 |
| Kreditklassen 3–4 | 75,6 | 1.946,9 | 683,4 | 2.335,8 | 5.041,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 82,9 | 7,4 | 1,4 | 91,7 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **3.001,3** | **1.299,0** | **3.741,7** | **9.444,9** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventual-verbindlichkeiten | Kreditzusagen | Insgesamt |
| Kreditklassen 1–2 | 2.134,9 | 932,3 | 715,6 | 1.331,1 | 5.113,9 |
| Kreditklassen 3–4 | 294,5 | 1.432,3 | 839,3 | 1.945,6 | 4.511,7 |
| Kreditklasse 5 | 0,0 | 241,9 | 7,6 | 5,6 | 255,1 |
| **Insgesamt** | **2.429,4** | **2.606,5** | **1.562,5** | **3.282,3** | **9.880,7** |

Wir haben wie schon im Vorjahr keine Neustrukturierungen von einzelnen Darlehensverträgen zur Vermeidung von Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

**(f) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert wurden, belaufen sich im Berichtsjahr auf 2,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Auslandsforderungen außerhalb der Europäischen Union. Der Fair Value der Sicherheiten beläuft sich auf 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind.

Weitere überfällige, jedoch nicht wertgeminderte Forderungen resultieren aus Überzinsansprüchen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro), für die ebenfalls hinreichende Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten vorliegen. Die Sicherheiten weisen einen Fair Value von 0,5 Mio. Euro auf (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro).

**(g) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

HSBC Trinkaus nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche Zahlungsschwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen ferner Vertragsverletzungen wie beispielsweise Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, dann nehmen wir eine Korrektur auf den voraussichtlich erzielbaren Wert vor. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Kompetenzträger den voraussichtlich erzielbaren Wert. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch in der Kreditklasse 6 oder 7 dargestellt. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes auch für Engagements höherer Bonitätsstufen eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Gesamt |
| **Buchwert vor EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 65,9 | 65,9 | 0,0 | 74,4 | 74,4 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 19,5 | 19,5 | 0,0 | 6,0 | 6,0 |
| **Summe** | **0,0** | **85,4** | **85,4** | **0,0** | **80,4** | **80,4** |
| **EWB *** | | | | | | |
| Kreditklasse 6 | 0,0 | 23,5 | 23,5 | 0,0 | 25,2 | 25,2 |
| Kreditklasse 7 | 0,0 | 14,7 | 14,7 | 0,0 | 4,3 | 4,3 |
| **Summe** | **0,0** | **38,2** | **38,2** | **0,0** | **29,5** | **29,5** |
| **Buchwert nach EWB *** | **0,0** | **47,2** | **47,2** | **0,0** | **50,9** | **50,9** |

* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis

Im Rahmen der Risikovorsorge bildet HSBC Trinkaus zudem Kreditrückstellungen für einzelne Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen. Diese beliefen sich im Berichtsjahr auf 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro).

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betrugen für Kredite und Forderungen 10,9 Mio. Euro (Vorjahr:13,4 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,6 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betrugen zum Bilanzstichtag 34,8 Mio. Euro (Vorjahr: 63,3 Mio. Euro).

**(h) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen, insbesondere in Form von Wertpapieren sowie Grundschulden. Deren Wert beläuft sich im Berichtsjahr auf 21,4 Mio. Euro (Vorjahr: 26,9 Mio. Euro).

**(i) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine erhaltene Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen verwertet beziehungsweise abgerufen (Vorjahr: 26,7 Mio. Euro).

**(j) Angaben zur Kreditrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber HSBC Trinkaus nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Risikos im Kreditgeschäft zu erreichen.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das theoretisch maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt:

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Branchen** | | | | |
| Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen | 9.401,4 | 41,6 | 9.439,0 | 41,7 |
| Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige | 8.352,7 | 37,0 | 8.068,7 | 35,6 |
| Öffentliche Haushalte | 4.456,6 | 19,7 | 4.797,2 | 21,2 |
| Wirtschaftlich unselbstständige Personen | 382,9 | 1,7 | 348,9 | 1,5 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

| | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| **Risikokonzentration nach Regionen** | | | | |
| Inland | 14.806,3 | 65,6 | 15.483,2 | 68,3 |
| Sonstige EU (einschließlich Norwegen und Schweiz) | 6.514,8 | 28,8 | 5.885,8 | 26,0 |
| Nordamerika | 616,1 | 2,7 | 650,2 | 2,9 |
| Asien | 449,0 | 2,0 | 472,4 | 2,1 |
| Südamerika | 118,7 | 0,5 | 70,5 | 0,3 |
| Afrika | 43,5 | 0,2 | 39,9 | 0,2 |
| Resteuropa | 28,3 | 0,1 | 33,8 | 0,1 |
| Ozeanien | 16,9 | 0,1 | 18,0 | 0,1 |
| **Insgesamt** | **22.593,6** | **100,0** | **22.653,8** | **100,0** |

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko größtenteils gegenüber Kreditinstituten und Finanzierungsinstitutionen besteht. Davon entfallen 1.633,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.674,0 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder einschließlich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

**(k) Aufsichtsrechtliche Adressrisikoüberwachung**
Bei HSBC Trinkaus hat eine zentrale Projektgruppe die Umsetzung der Basel II-Anforderungen koordiniert. Aus dieser Projektgruppe ist die Abteilung Credit Risk Control hervorgegangen. Diese fungiert als Adressrisikoüberwachungseinheit und kümmert sich um die Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der bei HSBC Trinkaus verwendeten Kreditrisikomesssysteme, insbesondere des hauseigenen Mittelstands-Rating-Systems.

**(l) Kreditportfoliosteuerung**
Für die Bereitstellung der internen risikosensitiven Bewertungen der Kreditpositionen (ökonomische RWA) sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist die Abteilung Credit Risk Control verantwortlich. Hierzu wendet die Bank ein vereinfachtes Portfoliomodell an, welches die von der Bank im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme als Eingangsparameter verwendet. Parallel dazu wird seit einigen Monaten das auf HSBC-Ebene verwendete Portfoliomodell RiskFrontier genutzt, um Kreditrisikokonzentrationen zu überwachen. Die Ergebnisse der risikosensitiven Analyse des Kreditportfolios fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsumspannende interne Risikotragfähigkeitsanalyse („Internal Capital Adequacy Assessment Process", kurz: ICAAP) ein.

**(m) Stress-Test**
Vierteljährlich werden sowohl die interne als auch die externe risikosensitive Bewertung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden von der Abteilung Credit Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und des Firmenkundenbereichs vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

## Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die durch Betrug, unautorisierte Aktivitäten, Fehler, Unterlassung, Ineffizienz und Systemstörungen entstehen oder die durch externe Ereignisse hervorgerufen werden. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden und umfassen ein weites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

HSBC Trinkaus legt von jeher besonderen Wert darauf, operationelle Risiken auf ein unter Kosten- und Aufwandsgesichtspunkten vertretbares Maß zu reduzieren. Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und der gesamten HSBC Trinkaus-Gruppe.

Aufgabe des Ausschusses ist es, operationelle Risiken im Konzern zu identifizieren, zu beurteilen, zu beobachten und Maßnahmen zur Kontrolle und Vorbeugung zu ergreifen. Die Geschäfts- und Prozessabläufe werden in allen Ressorts und Tochtergesellschaften zusammen mit den jeweiligen Bereichsleitern und Geschäftsführern sowie den dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken im Hinblick auf mögliche Risiken analysiert. Der Ausschuss überwacht durch diese und weitere Maßnahmen die Effektivität des internen Kontrollumfelds.

Identifizierte operationelle Risiken werden hinsichtlich ihres möglichen Verlustpotenzials bewertet; überprüft wird ferner, wie wahrscheinlich es ist, dass sie vor der Einführung etwaiger Maßnahmen zur Risikominderung eintreten. Auf diese Weise wird die absolute Risikohöhe ermittelt. Im Anschluss werden bereits implementierte Kontrollen berücksichtigt und die Risiken auf dieser Basis einer von vier Risikokategorien zugeordnet. Wenn der Ausschuss wesentliche operationelle Risiken identifi-

ziert, die nach seiner Auffassung nicht oder nicht hinreichend überwacht werden, entscheidet er, welche Maßnahmen ergriffen werden sollen. Der Ausschuss ordnet beispielsweise an, entsprechende Kontrollen einzuführen, oder legt fest, dass bestimmte Produkte oder Geschäfts- und Prozessabläufe nicht aufgenommen beziehungsweise eingestellt werden.

Die Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die dezentralen Koordinatoren für operationelle Risiken in den Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Der Sekretär des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen veranlasst und überwacht als konzernweiter Koordinator, dass die Entscheidungen des Ausschusses in der Bank und ihren Tochtergesellschaften umgesetzt werden. Methoden, Konzepte und Instrumente des Operational Risk Managements werden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe kontinuierlich verfeinert und erweitert.

Der Vorstand verabschiedet in seinen Sitzungen die Protokolle des Ausschusses und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch sind alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert.

Ein weiteres wichtiges Instrument, um operationelle Risiken zu identifizieren und zu beobachten, ist das Meldesystem für Schadensfälle. Auch alle Tochtergesellschaften und alle Niederlassungen von HSBC Trinkaus sind darin einbezogen. Sämtliche operationellen Probleme, die zu einem signifikanten Verlust oder Gewinn geführt haben beziehungsweise unter ungünstigen Umständen hätten führen können, müssen dem Sekretariat des Ausschusses gemeldet werden. Dadurch ist sichergestellt, dass jeder Schadensfall, auch jeder potenzielle Schadensfall, analysiert wird und dass geprüft wird, ob der Fehler ein Einzelfall war oder wiederholt auftreten kann. Der Ausschuss entscheidet dann, wie dieses Risiko gegebenenfalls reduziert werden kann. Alle operationellen Schadensfälle oberhalb einer festgelegten Meldegrenze werden zentral in einer Datenbank erfasst.

Dem Aufsichtsrat wird einmal jährlich Bericht über die Aktivitäten des Ausschusses für operationelle Risiken und interne Kontrollen erstattet. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Ergänzend zum Meldesystem für Schadensfälle sind die Mitarbeiter aufgefordert, dem Sekretariat des Ausschusses Probleme im Zusammenhang mit operationellen Risiken zu melden.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur im Konzern zu etablieren, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Der Ausschuss ist als formale Instanz in der Bankorganisation der zentrale Ansprechpartner für alle Themen, die operationelle Risiken sowie Reputationsrisiken betreffen. Vor diesem Hintergrund werden regelmäßig Schulungen in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank durchgeführt. Zudem muss jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter an einer entsprechenden Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

HSBC Trinkaus mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet.

Die Effizienz der implementierten und dokumentierten Kontrollprozesse wird für alle wichtigen Kontrollen in einem mehrstufigen Verfahren unabhängig von den die Kontrolle ausführenden Fachbereichen regelmäßig anhand einer repräsentativen Stichprobe geprüft und zertifiziert.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt im Rahmen des Business Information Risk Officer (BIRO)-Programms, das durch einen zentralen Ausschuss, das Information Security Risk Committee des Konzerns, gesteuert wird. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen. Die Rolle des Chief Information Security Officers im HSBC Trinkaus-Konzern wird von der Leiterin IT Sicherheit wahrgenommen.

Die fachliche Leitung des BIRO-Programms liegt beim Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls. In allen Geschäftsbereichen und Tochtergesellschaften wurden sogenannte Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und dass neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden.

Ein Themenschwerpunkt im Jahr 2010 war die Einführung einer konzernweiten Methodologie zur risikobasierten Klassifizierung von Informationen. Zudem wurden auch IT-Anwendungen, die außerhalb des zentralen Geschäftsbereichs Information Technology entwickelt und betrieben werden, erneut inventarisiert und im Hinblick auf ihr Risikoprofil klassifiziert. Falls erforderlich wurden entsprechende weitergehende Maßnahmen zur Begrenzung der identifizierten Risiken umgesetzt. Im Berichtsjahr wurden zahlreiche Mitarbeiterschulungen und Workshops durchgeführt sowie bankinterne Veröffentlichungen getätigt, um die Mitarbeiter noch stärker für den adäquaten Umgang mit vertraulichen Informationen zu sensibilisieren. Im Hinblick auf den Einsatz von modernen Verschlüsselungsverfahren bei der E-Mail-Kommunikation mit externen Dritten wurden ebenfalls signifikante Fortschritte erzielt.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters des BIRO-Programms in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

### Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in welchem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für HSBC Trinkaus vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, im geringen Maße, mit Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Unser Value at Risk-Modell hat in puncto Rohwaren- und (Credit) Spread-Risiken im Jahr 2010 deutliche Erweiterungen erfahren, deren Verwendung für aufsichtsrechtliche Zwecke im August durch die BaFin genehmigt wurde. Es beruht nach wie vor auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleich gewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab (zur Bewertung der im Modell berücksichtigten Finanzinstrumente siehe auch Note 5 „Finanzinstrumente“ zum Konzernabschluss). Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neubewertet. Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken zwischen Staatsanleihen, Swaps und Pfandbriefen. Spread-Risiken von Unternehmensanleihen werden nicht in das Modell einbezogen, weil sie keine Bedeutung für unseren Eigenhandel haben.

Als Risikofaktoren sind insbesondere berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse inkl. Goldkurse
- Rohwarenkurse (verschiedene Ölsorten, Silber)
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven
- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie z. B. Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimite begrenzt. Darüber hinaus werden sie über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Zusammenführung der Marktrisiken der AG gemäß dem internen Risikomodell und vergleichbar gerechneten Zahlen für die Luxemburger Tochtergesellschaft stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,6 | 2,4 | 1,6 | 3,2 |
| Währungsrisiko | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 1,2 |
| Aktien-/Indexrisiko | 1,8 | 3,8 | 1,2 | 7,9 |
| Credit Spread-Risiko* | 3,7 | 3,8 | 3,1 | 4,3 |
| Rohwarenrisiko* | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**** | **4,9** | **8,1** | **4,9** | **10,9** |

| in Mio. € | 2009 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12. | Durchschnitt | Minimum | Maximum |
| Zinsrisiko | 2,9 | 2,8 | 2,1 | 3,6 |
| Währungsrisiko | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 1,0 |
| Aktien-/Indexrisiko | 4,6 | 3,3 | 0,8 | 6,2 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch** | **4,7** | **4,9** | **2,7** | **8,4** |

* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.
** Enthält Credit Spread- und Rohwarenrisiken.

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inkl. allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Die durch die Finanzmarktkrise bedingten extremen Marktbewegungen an einzelnen Tagen haben auch die Risikowerte im Jahre 2010 dominiert, da zur Simulation der Risiken eine 500-tägige Historie herangezogen wird.

Die detailliertere Auffächerung der Credit Spread-Risiken führte tendenziell zu höheren Value at Risk-Werten.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von unseren Tochtergesellschaften verwalteten Sondervermögen zu quantifizieren.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Im Jahr 2010 trat auf der Ebene der Gesamtbank wie schon 2009 kein Back Testing-Ausreißer auf. Dies spricht bei den zwischenzeitlich starken Verwerfungen an den Finanzmärkten auch weiterhin für die eher konservative Modellierung der Risiken.

Außerhalb des Modells existieren weiterhin zusätzliche Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu vermeiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berücksichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Wir begegnen einer höheren Unsicherheit bei der Bewertung von Positionen in illiquiden Märkten nicht allein mit der Begrenzung durch Limite, sondern auch mit angemessenen Anpassungen der Bewertung.

Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergänzend ein tägliches Stress Testing für alle Handelsbereiche durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und vermitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter Stressereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regelmäßig überprüft und angepasst.

Das Marktrisiko-Controlling überwacht täglich auf Basis der Übernachtpositionen, dass alle Risikolimite eingehalten werden. Das Asset and Liability Management Committee teilt die dabei verwendeten Limite unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten werden die Limite automatisch gekürzt. Das Marktrisiko-Controlling überwacht auch von der HSBC vorgegebene Limite und meldet an die HSBC Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfassung von Marktrisiken.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzintervall / 1 Tag Haltedauer) lag bei 7,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,5 Mio. Euro). Dieser Wert enthält im Berichtsjahr erstmalig die Credit Spread-Risiken. Ohne die Berücksichtigung dieser Risiken würde der Wert bei 3,4 Mio. Euro liegen. Marktrisiken im Anlagebuch der Bank beschränken sich auf Zins-, Aktien- und sonstige Preisrisiken. Sie werden außerhalb der Risikomodelle erfasst und auf Geschäftsleitungsebene gesteuert.

### Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden und unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können.

Dieses Risiko reduzieren wir durch unsere hohe Liquiditätsvorsorge und durch die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz in Bezug auf Liquiditätsrisiken haben wir anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien in unserer Liquiditätsrisikostrategie festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe im Hinblick auf Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für die verschiedenen Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die im dreistufigen, kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geldhandel erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der HSBC abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören die Überwachung der Liquiditäts- und Funding-Kennzahlen sowie die regelmäßige Anpassung der Liquiditätsrisikostrategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostrategie sieht vor, dass die Bank ohne Beistand der HSBC ihre Zahlungsverpflichtungen jederzeit erfüllen kann und Notenbankliquidität nicht als dauerhafte Finanzierungsquelle genutzt werden soll. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institutionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine Bedeutung. Wir verfügen

daher weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzerneinheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstitutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| | Liquiditätskennzahl nach LiqV | |
|---|---|---|
| in % | 2010 | 2009 |
| 31.12. | 2,13 | 1,79 |
| Minimum | 1,75 | 1,63 |
| Maximum | 2,63 | 2,08 |
| Durchschnitt | 2,13 | 1,84 |
| **Soll nach § 2 LiqV** | **1,00** | **1,00** |

Die internen Verfahren zur Liquiditätssteuerung haben wir in 2010 weitestgehend mit den für die HSBC-Gruppe weltweit geltenden Methoden vereinheitlicht. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätsprognosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien abgeleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungsausgänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kreditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unterstellt wird. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung durch die HSBC auf Basis von in- und externen Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Rating-Herabstufung von bis zu drei Rating-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach sechs Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liquiditäts-Kennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind und bei denen wir je nach Szenario unterschiedliche Bewertungsabschläge vornehmen. Wertpapier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Marginverpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2010 hatten wir den Großteil dieser Aktiva mit einem Beleihungswert von 4,34 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 4,85 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben in 2010 an keinen neuen Hauptrefinanzierungsgeschäften der EZB teilgenommen.

Das Verhältnis von Kundenkrediten zu langfristigen Finanzierungsmitteln (Advances/Core Funding Ratio) stellt die wichtigste Funding-Kennzahl dar. Aufgrund einer unterschiedlichen Ermittlung liegt diese Kennzahl über dem

Verhältnis aus Kundenforderungen und -krediten zu den Kundeneinlagen, die sich aus der Bilanz ableiten lässt. Dieses Verhältnis betrug zum Jahresende 30,4 % (Vorjahr: 29,7 %) gegenüber einer Advances/Core Funding Ratio von 52,1 % (Vorjahr: 61,7 %).

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung getrennt nach vertraglichen und effektiven Laufzeiten betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestanden keine materiellen Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen oder in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen oder beidseitig bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen. Zum 31. Dezember 2010 hatte die Bank Barsicherheiten unter solchen Besicherungsanhängen in Höhe von 57,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,4 Mio. Euro) erhalten und in Höhe von 296,2 Mio. Euro (Vorjahr: 346,6 Mio. Euro) geleistet.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können von dem Buchwert abweichen, der in der Bilanz ausgewiesen ist, soweit in der Bilanz diskontierte Werte berücksichtigt sind.

| in Mio. € | 31.12.2010 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 1.181,4 | 1.084,4 | 3,1 | 75,4 | 18,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 10.158,6 | 8.782,4 | 779,2 | 345,5 | 96,6 | 154,9 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 12,8 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,2 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.997,9 | 3.289,8 | 586,4 | 170,2 | 888,2 | 879,5 | 765,5 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,7 | 5,6 | 0,3 | –0,2 | 2,1 | 4,2 | –0,8 |
| Rückstellungen** | 96,5 | 106,4 | 84,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,4 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 215,3 | 57,5 | 29,2 | 99,0 | 22,3 | 7,3 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 616,4 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 72,7 | 527,1 |
| Zwischensumme | 15.031,0 | 15.586,3 | 10.611,9 | 981,6 | 1.410,2 | 1.095,0 | 1.487,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 842,3 | 842,3 | 842,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.751,9 | 3.751,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **19.625,2** | **20.180,5** | **15.206,0** | **981,6** | **1.410,2** | **1.095,0** | **1.487,6** |

| in Mio. € | 31.12.2009 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bruttoabflüsse (undiskontiert) | | | | |
| | Buchwert | Σ | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | 2.699,7 | 2.641,0 | 9,7 | 30,9 | 13,7 | 4,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 9.062,1 | 9.093,8 | 7.900,3 | 597,7 | 315,6 | 99,9 | 180,3 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 13,1 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 11,5 |
| Handelspassiva (ohne Derivate*) | 2.740,6 | 3.111,2 | 183,4 | 183,5 | 498,0 | 1.297,1 | 949,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 3,2 | 3,7 | –0,3 | –0,1 | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Rückstellungen** | 152,2 | 162,6 | 140,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 22,2 |
| Sonstige Passiva | 95,3 | 97,3 | 23,1 | 34,2 | 21,0 | 10,9 | 8,1 |
| Nachrangkapital | 384,4 | 650,4 | 0,0 | 0,0 | 6,2 | 39,2 | 605,0 |
| Zwischensumme | 15.145,4 | 15.831,8 | 10.888,3 | 825,0 | 873,6 | 1.463,3 | 1.781,6 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:** | | | | | | | |
| Finanzgarantien | 351,6 | 351,6 | 351,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kreditzusagen | 3.290,2 | 3.290,2 | 3.290,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **18.787,2** | **19.473,6** | **14.530,1** | **825,0** | **873,6** | **1.463,3** | **1.781,6** |

* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist aber zu berücksichtigen, dass eine Rückzahlung von Verbindlichkeiten nicht unbedingt zum frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgt und dass die offenen Kreditzusagen nicht in vollem Umfang abgerufen werden.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die interne Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

Die isolierte Betrachtung der Passiva ist nicht ausreichend, um die Liquiditätssituation angemessen wiederzugeben. Deswegen stellen wir im Folgenden die Buchwerte der wesentlichen Aktiva und Passiva, die zu künftigen Zahlungsabflüssen oder -zuflüssen führen, einander nach Restlaufzeiten gegenüber:

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen an Kreditinstitute | 31.12.2010 | 1.199,2 | 191,2 | 12,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.402,9 |
| | 31.12.2009 | 2.012,7 | 361,0 | 55,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden | 31.12.2010 | 1.642,2 | 863,5 | 400,6 | 165,1 | 18,2 | 0,0 | 3.089,6 |
| | 31.12.2009 | 1.736,4 | 407,6 | 343,7 | 181,9 | 17,9 | 0,0 | 2.687,5 |
| Handelsaktiva*/** | 31.12.2010 | 10.129,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.129,7 |
| | 31.12.2009 | 10.001,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.001,1 |
| Finanzanlagen | 31.12.2010 | 291,3 | 32,7 | 609,5 | 1.267,7 | 868,6 | 236,1 | 3.305,9 |
| | 31.12.2009 | 1,1 | 17,5 | 219,7 | 1.766,7 | 816,1 | 305,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Aktiva | 31.12.2010 | 0,4 | 0,0 | 9,7 | 0,0 | 0,0 | 193,6 | 203,7 |
| | 31.12.2009 | 12,6 | 0,0 | 15,5 | 0,0 | 0,0 | 166,7 | 194,8 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **13.262,8** | **1.087,4** | **1.032,4** | **1.432,8** | **886,8** | **429,7** | **18.131,8** |
| | **31.12.2009** | **13.763,9** | **786,1** | **634,6** | **1.948,6** | **834,0** | **471,7** | **18.438,9** |

| in Mio. € | | < 1 Mon. | 1–3 Mon. | 3–12 Mon. | 12 Mon.–4 J. | > 4 J. | ohne feste Laufzeit | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 31.12.2010 | 1.084,1 | 3,1 | 75,1 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 1.180,4 |
| | 31.12.2009 | 2.639,9 | 9,7 | 30,7 | 13,2 | 4,1 | 0,0 | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 31.12.2010 | 8.781,8 | 778,3 | 344,4 | 95,0 | 148,5 | 0,0 | 10.148,0 |
| | 31.12.2009 | 7.898,4 | 595,8 | 312,7 | 95,1 | 160,1 | 0,0 | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 31.12.2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10,0 | 0,0 | 10,0 |
| Handelspassiva*/** | 31.12.2010 | 5.194,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.194,3 |
| | 31.12.2009 | 5.193,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.193,5 |
| Rückstellungen*** | 31.12.2010 | 83,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,8 | 0,0 | 96,5 |
| | 31.12.2009 | 140,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,1 | 0,0 | 152,2 |
| Sonstige Passiva | 31.12.2010 | 214,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,1 |
| | 31.12.2009 | 23,1 | 34,1 | 20,8 | 10,4 | 6,9 | 0,0 | 95,3 |
| Nachrangkapital | 31.12.2010 | 16,5 | 0,1 | 0,0 | 60,6 | 301,2 | 0,0 | 378,4 |
| | 31.12.2009 | 0,0 | 0,0 | 6,0 | 32,7 | 345,7 | 0,0 | 384,4 |
| **Insgesamt** | **31.12.2010** | **15.374,5** | **781,5** | **419,5** | **173,7** | **472,5** | **0,0** | **17.221,7** |
| | **31.12.2009** | **15.895,0** | **639,6** | **370,2** | **151,4** | **538,9** | **0,0** | **17.595,1** |

* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht im kürzesten Laufzeitband ausgewiesen, unabhängig von der tatsächlichen Fälligkeit. Eine Restlaufzeitgliederung für Derivate gemäß deren juristischen Fälligkeiten findet sich in Note 59.
** ohne Derivate, die Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind
*** Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

# Das IKS im Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres Internen Kontrollsystems kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-/Nutzenverhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder bei der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise wenn die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft unzutreffend dargestellt würde.

Das Interne Kontrollsystem auf Unternehmensebene ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. HSBC Trinkaus folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und Unternehmensüberwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" entsprochen wurde und wird, beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB, die auf unserer Homepage (www.hsbctrinkaus.de) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Darauf haben sich der Vorstand und alle Mitarbeiter schriftlich verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliance-Konzept.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche" sind der organisatorische Aufbau der Bank inklusive der Stabsabteilungen sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Stabsbereichen Accounting und Controlling.

Im Stabsbereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der HSBC Trinkaus-Gruppe und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die Steuerabteilung, die Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Stabsbereich Accounting angesiedelt.

Der Stabsbereich Controlling ist verantwortlich für das interne Management-Informationssystem (MIS), das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Stabsbereich Market Risk Control (MRC) zuständig. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermit-

telten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgt durch Market Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied, weitere Mitglieder sind die Leiter von MRC und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im elektronischen Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion von Feststellungen der Innenrevision, von Compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das Interne Kontrollsystem.

Dem Prüfungsausschuss stand Wolfgang Haupt, Düsseldorf, zum 31. Dezember 2010 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Harold Hörauf, Eggstätt, und Peter Boyles, Paris.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß § 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten und weist seine Unabhängigkeit nach. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in der der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse dem Gesamt-Aufsichtsrat.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht über alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlustrechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den Buchungsstoff für diese Geschäftsvorfälle (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (z. B. Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services, börsengehandelte Derivate in Rolfe & Nolan durch Treasury and Derivatives Operations etc.). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Datenverarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sind:

**(a) Funktionstrennung**
Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene klar getrennt von allen nachgelagerten Prozessen. Neben der Internen Revision kommt dem Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls eine besondere Bedeutung im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu. Er ist u. a. für die Abstimmung aller Loro- und Nostrokonten sowie für die Abstimmung aller erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit den Geschäftsbestätigungen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen**
Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

**(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**
Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

**(d) Zugriffsberechtigungen**
Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen systemseitig etabliert, die vor unbefugten Eingriffen schützen.

## Spezifische Komponenten des IKS

Im Hinblick auf die Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

**(a) Bilanzierungsrichtlinien**
Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

**(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**
Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

**(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**
Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Geldhandelsgeschäften zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Koordinierungsgruppe abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

**(d) Lagerstellenabstimmung**
Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(e) Interne Konten und Depots**
Alle Salden bzw. Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

**(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**
Alle Geschäfte innerhalb der HSBC Trinkaus-Gruppe werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an die HSBC separat dargestellt und von der HSBC automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden quartalsweise an die beiden betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

**(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**
Für alle Kundenkonten versendet der Stabsbereich Operational Risk and Internal Controls jährliche Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, insbesondere OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

**(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**
Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn- und Verlustrechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kundenbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

**(i) Abstimmung zwischen Market Risk Control und Accounting**

Market Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

**(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich alle besonderen Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

**(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlustrechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

**(l) Abstimmung der Gewinn- und Verlustrechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im Internen Kontrollsystem. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

**(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt. Im Quartalsabschluss wird durch Controlling ergänzend ein Quartalsbericht erstellt, der für alle Vorstandsmitglieder die Erlöse und Kosten aller Niederlassungen getrennt nach Privat- und Firmenkundengeschäft sowie die Erlöse und Kosten aller Produktspezialisten in den einzelnen Kundengruppen transparent macht.

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2010 beschäftigten wir 2.440 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.280 am Ende des vergangenen Jahres um 7 %. Zudem betreute unser Personalbereich 554 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 556 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 36 hoch motivierte Auszubildende qualifizieren sich derzeit innerhalb unseres Hauses zu Bankkaufleuten, Kaufleuten für Bürokommunikation sowie Fachinformatikern. Zwei der angehenden Bankkaufleute absolvieren parallel ein ausbildungsintegriertes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management zum Bachelor of Arts „Business Administration". Darüber hinaus werden bei unserer Tochtergesellschaft, der Internationalen Kapitalanlagegesellschaft mbH, fünf Auszubildende zu Investmentfondskaufleuten ausgebildet, und weitere sechs Auszubildende finden bei der HSBC Transaction Services GmbH als angehende Kaufleute für Bürokommunikation ihren Einsatz. Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 24 Auszubildende im HSBC Trinkaus-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Fünf Auszubildende absolvierten ihre Prüfung mit der Note „sehr gut". Wir werden unser Engagement in der qualifizierten Ausbildungsarbeit weiterhin intensiv fortsetzen.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine konsequente Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt beispielsweise durch individuelle Inhouse-Fortbildungen zu produkt- und fachspezifischen Themen, und zwar sowohl für die kundenbezogenen als auch für die verschiedenen Spezialbereiche unseres Hauses. Ferner bieten wir Akquisitionstrainings, Coaching-Maßnahmen sowie Kommunikations- und Präsentationstrainings an. Ein besonderes Augenmerk legen wir darauf, dass unsere Führungskräfte in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und unterstützt werden.

Im Rahmen der Personalentwicklung fördern wir berufsbegleitende Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Neben der Weiterbildung zum Chartered Financial Analyst (CFA) oder zum Certified International Investment Analyst (CIIA) wurde im Berichtsjahr zum Beispiel die Ausbildung zum Certified Compliance Professional oder die Ausbildung zum Certified Credit Analyst (CCrA) angeboten. Das breit gefächerte Angebot an PC-/IT-Schulungen und Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) runden unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

## Leistungsgerechte Vergütung

Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist von großer Bedeutung für die Mitarbeitermotivation. In diesem Zusammenhang spielen Anreize durch variable Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den langfristigen Zielen und der Strategie der Bank stehen, im Führungskräftebereich eine wichtige Rolle.

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsstärke unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus. Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.

# Aktionäre und Aktie

## Kapital

Am 31. Dezember 2010 verfügte die Bank über ein Grundkapital von 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 70,0 Mio. Euro), eingeteilt in 28,1 Mio. (Vorjahr: 26,1 Mio.) Stückaktien. 55,2 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt. Anfang Juli wurde die Kapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erfolgreich abgeschlossen. Dabei wurden im Verhältnis 13:1 neue Aktien, also insgesamt 2.007.693 Stück, zum Preis von 75,00 Euro je Aktie ausgegeben. Auf das Grundkapital entfallen 5,4 Mio. Euro und auf die Kapitalrücklagen 145,2 Mio. Euro.

Alle Aktien sind mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die HSBC Holdings plc, London, ihren Anteil erhöht und war am Bilanzstichtag indirekt mit 80,4 % (Vorjahr: 78,6 %) am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt direkt einen Anteil von 18,9 % (Vorjahr: 20,3 %).

## Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie sank 2010 um 9,2 % auf 89,00 Euro. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 87,50 Euro, der höchste bei 113,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

| Datum | Anzahl der Aktien * | Kurs der Aktie * in € | Börsenwert in Mio. € |
|---|---|---|---|
| 31.12.1985 | 18.000.000 | 17,64 | 317,52 |
| 31.12.1990 | 22.000.000 | 19,79 | 435,38 |
| 31.12.1995 | 23.500.000 | 30,58 | 718,63 |
| 31.12.2000 | 26.100.000 | 110,00 | 2.871,00 |
| 31.12.2005 | 26.100.000 | 87,50 | 2.283,75 |
| 31.12.2006 | 26.100.000 | 105,00 | 2.740,50 |
| 31.12.2007 | 26.100.000 | 114,00 | 2.975,40 |
| 31.12.2008 | 26.100.000 | 89,00 | 2.322,90 |
| 31.12.2009 | 26.100.000 | 98,00 | 2.557,80 |
| 31.12.2010 | 28.107.693 | 89,00 | 2.501,58 |

* bereinigt um den Aktiensplit 10 : 1 am 27. Juli 1998

## Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2010 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 70,3 Mio. Euro (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2010 angemessen beteiligen.

# Konzernbilanz HSBC Trinkaus & Burkhardt

| Aktiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Barreserve | (20) | 336,1 | 177,0 | 159,1 | 89,9 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (5, 21) | 1.402,9 | 2.429,4 | –1.026,5 | –42,3 |
| Forderungen an Kunden | (5, 22) | 3.089,6 | 2.687,5 | 402,1 | 15,0 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (7, 23) | –49,1 | –42,9 | –6,2 | 14,5 |
| Handelsaktiva | (5, 24) | 10.130,6 | 10.005,7 | 124,9 | 1,2 |
| Finanzanlagen | (5, 25) | 3.305,9 | 3.126,1 | 179,8 | 5,8 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | (26) | 38,0 | 10,6 | 27,4 | > 100,0 |
| Sachanlagevermögen | (10, 27) | 83,1 | 83,3 | –0,2 | –0,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | (11, 27) | 38,9 | 44,1 | –5,2 | –11,8 |
| Ertragsteueransprüche | (15, 28) | 4,3 | 13,0 | –8,7 | –66,9 |
| laufend | | 4,3 | 13,0 | –8,7 | –66,9 |
| latent | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | (29) | 203,7 | 194,8 | 8,9 | 4,6 |
| **Summe der Aktiva** | | **18.584,0** | **18.728,6** | **–144,6** | **–0,8** |

| Passiva in Mio. € | (Notes) | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (5, 32) | 1.180,4 | 2.697,6 | –1.517,2 | –56,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (5, 33) | 10.148,0 | 9.062,1 | 1.085,9 | 12,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | (34) | 10,0 | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (5, 35) | 5.200,1 | 5.196,7 | 3,4 | 0,1 |
| Rückstellungen | (14, 36) | 96,5 | 152,2 | –55,7 | –36,6 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | (15, 37) | 66,7 | 67,7 | –1,0 | –1,5 |
| laufend | | 52,6 | 61,1 | –8,5 | –13,9 |
| latent | | 14,1 | 6,6 | 7,5 | > 100,0 |
| Sonstige Passiva | (38) | 214,1 | 95,3 | 118,8 | > 100,0 |
| Nachrangkapital | (39) | 378,4 | 384,4 | –6,0 | –1,6 |
| Eigenkapital | (40) | 1.289,7 | 1.062,5 | 227,2 | 21,4 |
| Gezeichnetes Kapital | | 75,4 | 70,0 | 5,4 | 7,7 |
| Kapitalrücklagen | | 354,0 | 216,9 | 137,1 | 63,2 |
| Gewinnrücklagen | | 627,2 | 569,6 | 57,6 | 10,1 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | | 125,3 | 108,6 | 16,7 | 15,4 |
| Bewertungsreserve für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste | | –29,8 | –23,3 | –6,5 | 27,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | | –1,8 | –0,2 | –1,6 | > 100,0 |
| Konzernbilanzgewinn | | 139,4 | 120,9 | 18,5 | 15,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | (41) | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | | **18.584,0** | **18.728,6** | **–144,6** | **–0,8** |

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Erfolgsrechnung in Mio. € | (Notes) | 2010 | 2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | | 198,5 | 235,1 | –36,6 | –15,6 |
| Zinsaufwendungen | | 69,8 | 91,8 | –22,0 | –24,0 |
| Zinsüberschuss | (42) | 128,7 | 143,3 | –14,7 | –10,2 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (7, 44) | 7,7 | 22,4 | –14,7 | –65,6 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | (43) | 0,4 | 0,6 | –0,2 | –33,3 |
| Provisionserträge | | 683,9 | 575,1 | 108,8 | 18,9 |
| Provisionsaufwendungen | | 279,9 | 228,9 | 51,0 | 22,3 |
| Provisionsüberschuss | (45) | 404,0 | 346,2 | 57,8 | 16,7 |
| Handelsergebnis | (46) | 120,4 | 123,0 | –2,6 | –2,1 |
| Verwaltungsaufwand | (47) | 439,3 | 400,8 | 38,5 | 9,6 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | (48) | –0,6 | –24,0 | 23,4 | –97,5 |
| Sonstiges Ergebnis | (49) | 4,1 | –2,2 | 6,3 | >100,0 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **210,0** | **163,7** | **46,3** | **28,3** |
| Ertragsteuern | (50) | 70,6 | 54,5 | 16,1 | 29,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | **139,4** | **109,2** | **30,2** | **27,7** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 0,0 | 1,6 | –1,6 | –100,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Konzernergebnis | | 139,4 | 107,6 | 31,8 | 29,6 |

## Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 8,6 | 62,1 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 16,7 | 61,1 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –6,5 | 1,1 |
| davon aus Währungsumrechnung | –1,6 | –0,1 |
| **Gesamtergebnis** | **148,0** | **171,3** |
| Zurechenbar: | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 0,0 | 1,6 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 148,0 | 169,7 |

Zur Entwicklung der unrealisierten Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten vgl. Note 40.

## Ergebnis je Aktie

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern in Mio. € | 139,4 | 109,2 |
| Ergebnisanteile Minderheitsgesellschafter in Mio. € | 0,0 | 1,6 |
| Jahresüberschuss nach Steuern und Minderheiten in Mio. € | 139,4 | 107,6 |
| Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück | 27,1 | 26,1 |
| **Ergebnis je Aktie in €** | **5,14** | **4,12** |
| **Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €** | **5,14** | **4,12** |

Zum Geschäftsjahresende 2010 standen keine Bezugsrechte aus der im Juli 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung aus. Ein Verwässerungseffekt war somit – wie im Vorjahr – nicht zu ermitteln.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rück-lagen | Bewer-tungs-reserve für Finanz-instru-mente | Bewertungs-reserve für versiche-rungs-mathe-matische Gewinne und Verluste | Bewer-tungs-reserve aus Wäh-rungsum-rechnung | Konzern-bilanz-gewinn | Eigen-kapital | Anteile in Fremd-besitz | Gesamt inkl. Fremd-anteilen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand 31.12.2008** | **70,0** | **218,5** | **543,8** | **47,5** | **–24,4** | **–0,1** | **99,7** | **955,0** | **16,5** | **971,5** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –65,3 | –65,3 | | –65,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2008 | | | 20,9 | | | | –20,9 | | | |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 107,6 | 107,6 | 1,6 | 109,2 |
| Veränderungen im Konsolidierungs-kreis | | | | | | | –0,2 | –0,2 | –18,0 | –18,2 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –1,6 | 4,9 | | | | | 3,3 | | 3,3 |
| Sonstige Veränderungen | | | | 61,1 | 1,1 | –0,1 | | 62,1 | | 62,1 |
| **Stand 31.12.2009** | **70,0** | **216,9** | **569,6** | **108,6** | **–23,3** | **–0,2** | **120,9** | **1.062,5** | **0,1** | **1.062,6** |
| Ausschüttung Bilanzgewinn | | | | | | | –65,3 | –65,3 | | –65,3 |
| Thesaurierung aus dem Bilanzgewinn 2009 | | | 55,6 | | | | –55,6 | | | |
| Zugang aus Jahresüberschuss | | | | | | | 139,4 | 139,4 | | 139,4 |
| Veränderungen aufgrund der Kapitalerhöhung | 5,4 | 145,2 | | | | | | 150,6 | | 150,6 |
| Anteilsbasierte Vergütung | | –8,1 | 2,2 | | | | | –5,9 | | –5,9 |
| Sonstige Veränderungen | | | –0,2 | 16,7 | –6,5 | –1,6 | | 8,4 | | 8,4 |
| **Stand 31.12.2010** | **75,4** | **354,0** | **627,2** | **125,3** | **–29,8** | **–1,8** | **139,4** | **1.289,7** | **0,1** | **1.289,8** |

# Konzern-Kapitalflussrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss nach Steuern | 139,4 | 109,2 |
| Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | | |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen | –32,8 | 88,1 |
| Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen | 0,7 | 0,6 |
| Sonstige Anpassungen (per saldo) | –63,7 | –96,2 |
| Zwischensumme | 43,6 | 101,7 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile | | |
| Forderungen gegenüber Kreditinstituten | 1.026,5 | 550,3 |
| Forderungen gegenüber Kunden | –404,7 | 1.394,4 |
| Handelsbestände | –121,5 | 1.520,7 |
| Andere Aktiva | –177,6 | –900,8 |
| Verbindlichkeiten | –440,7 | –2.563,0 |
| Andere Passiva | 91,0 | –21,8 |
| Summe der Veränderungen | –27,0 | –20,2 |
| Erhaltene Zinsen | 196,7 | 232,9 |
| Erhaltene Dividenden | 2,3 | 2,2 |
| Gezahlte Zinsen | –69,8 | –91,8 |
| Ertragsteuerzahlungen | –51,5 | –32,7 |
| **Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit** | **94,3** | **192,1** |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | 0,1 | 0,0 |
| Sachanlagevermögen | 1,4 | 4,5 |
| Auszahlungen für den Erwerb von | | |
| Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter | –0,3 | –0,9 |
| Sachanlagevermögen | –15,8 | –18,6 |
| **Cashflow aus Investitionstätigkeit** | **–14,6** | **–15,0** |
| An die Gesellschafter von HSBC Trinkaus gezahlte Dividenden | –65,3 | –65,3 |
| An Minderheitsgesellschafter gezahlte Dividenden | 0,0 | 0,0 |
| Mittelveränderungen aus Nachrangkapital | –6,0 | –74,3 |
| Mittelveränderungen aus der Kapitalerhöhung | 150,6 | 0,0 |
| **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** | **79,3** | **–139,6** |

| | | |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode** | **177,0** | **139,5** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 94,3 | 192,1 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –14,6 | –15,0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 79,3 | –139,6 |
| **Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode** | **336,0** | **177,0** |

# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2010 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt.

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf der Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Mio. Euro aus. Es wird kaufmännisch gerundet. Hierdurch können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei der Bildung von Summen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes).

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hält die HSBC Holdings plc Ende 2010 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 80,4 % (Vorjahr: 78,6 %). Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG einbezogen in den Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987.

## Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

### 1 ▸ Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Die Gesellschaft HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG mit Sitz in Düsseldorf ist im Geschäftsjahr als Joint Venture mit der Société Financière et Mobilière, Paris, gegründet worden und wird erstmalig at equity bilanziert.

Die Gesellschaft Dr. Helfer Verwaltungsgebäude Luxemburg KG, Düsseldorf, wurde auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, verschmolzen und ist somit aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden.

Im Geschäftsjahr wurde die International Transaction Services GmbH in HSBC Transaction Services GmbH umfirmiert.

Zusätzlich haben wir gemäß SIC 12 wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert. Eine detaillierte Auflistung der neben diesen Fonds konsolidierten Unternehmen findet sich in Note 63.

### 2 ▸ Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.24 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Erwerbszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 ▸ Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden immer erfolgswirksam vereinnahmt. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen marktpreisbedingten Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Aufwendungen und Erträge, die aus der Währungsumrechnung resultieren, gehen in die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung ein, in denen die entsprechenden Aufwendungen und Erträge des jeweiligen Grundgeschäfts berücksichtigt sind.

Die Umrechnung von Devisentermingeschäften erfolgt zum jeweiligen Terminkurs des Bilanzstichtags. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzpositionen zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital (gezeichnetes Kapital, Gewinn-, Kapital-, Neubewertungsrücklagen) ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung werden im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

Die erfolgswirksamen Umrechnungsdifferenzen waren im Geschäftsjahr 2010 wie bereits im Vorjahr unwesentlich. Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich zum Stichtag auf –1,8 Mio. Euro (Vorjahr: –0,2 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds in Australien sowie auf eine Tochtergesellschaft in Hongkong (vgl. Note 63).

## 4 ▸ Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, regelt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value im Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte (etwa Kundenverträge).

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (sog. Impairment-Test).

## 5 ▸ Finanzinstrumente

**Ansatz**
Finanzinstrumente setzt HSBC Trinkaus gemäß IAS 39 erstmalig in der Bilanz an, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag (Trade Date Accounting), ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement).

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Entsprechende Risiken sind: Adressenausfallrisiko, Fremdwährungsrisiko und Marktrisiken. Gleiches gilt für Wertpapierleihegeschäfte.

**Ausweis**
Der Ausweis sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und Bewertungskategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

| Bewertungsklasse (IFRS 7) | Bilanzposition | Bewertungskategorie (IAS 39) |
|---|---|---|
| Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten | Barreserve | |
| | Forderungen an Kreditinstitute | Loans and Receivables |
| | Forderungen an Kunden | Loans and Receivables |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Other Liabilities |
| | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | Other Liabilities |
| | Verbriefte Verbindlichkeiten | Other Liabilities |
| | Nachrangkapital | Other Liabilities |
| Bewertung zum Fair Value | Finanzanlagen | Available for Sale |
| | Handelsaktiva/-passiva | Held for Trading |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | Handelsaktiva/-passiva | |
| Außerbilanzielles Geschäft (IAS 37) | Eventualverpflichtungen | |
| | Andere Verpflichtungen | |

IFRS 7 regelt den Ausweis für Finanzinstrumente und bündelt die Ausweisvorschriften in einem Standard. Zudem beinhaltet der Standard Angabepflichten zur Risikoberichterstattung, denen wir innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts nachkommen.

**Bewertung**
Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis, d. h. dem Fair Value der Gegenleistung. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

**(a) Finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**
Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value Option). Von der Fair Value Option haben wir wie be-

reits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt grundsätzlich mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit der HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgt handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste sowie die unrealisierten Bewertungsergebnisse sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nichtderivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbaren Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Eine Ausnahme hiervon sind die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsertrag. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner der drei anderen Bewertungskategorien des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), erworbene Forderungen und Beteiligungen.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Fair Value. Die Bewertungsmethoden sind identisch mit denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor: Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen werden daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken – Impairments – werden (Direkt-)Abschreibungen auf den niedrigeren Fair Value vorgenommen. Der Impairment-Test erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt beim Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Eine ergebniswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Fair Value signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt: Unterschreitet der Fair Value

eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; ist der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter die ursprünglichen Anschaffungskosten abgesunken, liegt eine dauerhafte Wertminderung vor. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Fair Value vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf beim Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine ergebniswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind entsprechende Zuschreibungen ergebnisneutral in den Gewinnrücklagen zu erfassen.

**(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet: Grundsätzlich werden die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir zeitanteilig im Zinsaufwand. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinst.

**(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

## 6 ▸ Hedge Accounting

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichlichen Anleihen des Available for Sale-Bestands wendet HSBC Trinkaus die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Fair Value der festverzinslichen Anleihen (Hedged Item) hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses (z. B. Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (sog. Spreads) ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen (Designated Portion of the Hedged Item) schließt HSBC Trinkaus Zinsswaps mit anderen Banken (Hedging Instruments) ab, welche Fair Value-Schwankungen der Anleihen weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Fair Value-Schwankungen (sog. Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen sowohl der Zinsswaps als auch der festverzinslichen Anleihen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Fair Value-Schwankungen der Anleihen (Unhedged Portion of the Hedged Item). Diese fließen entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen erfolgsneutral in die Gewinnrücklagen.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsmaßnahme. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung (Inception of a Hedge) sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Sicherungs- und des Grundgeschäfts, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts.

Zur Beurteilung der Effektivität des Sicherungsgeschäfts greift HSBC Trinkaus auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei geben das sog. Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden (Slope) die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hoch effektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests ist ein R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen –0,9 und –1,1 notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests sind indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen –0,8 und –1,2 ausreichend.

## 7 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft zeigen wir zum einen als Risikovorsorge für Forderungen auf der Aktivseite und zum anderen als Rückstellungen für Kreditrisiken auf der

Passivseite. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür werden sämtliche Kreditnehmer durch die Kreditabteilung nach einem konzernweit einheitlichen internen Rating-Verfahren einer von 23 Bonitätsklassen zugeordnet. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant. Für weitere Erläuterungen – insbesondere zur Ermittlung der Wertberichtigung/Rückstellung – verweisen wir auf das Kapitel zum Adressenausfallrisiko im Konzernlagebericht.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden: Sofern keine objektiven substanziellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden diese zu einer Gruppe mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Auf der Grundlage der jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten sowie ökonomischer Indikatoren ermitteln wir die Wertberichtigung beziehungsweise Rückstellung.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

## 8 ▸ Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Handelspassiva aus (vgl. Note 35).

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter der Bilanzposition Handelsaktiva (vgl. Note 24), um einen sachgerechteren Ausweis zu ermöglichen. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Handelsaktiva beziehungsweise Handelspassiva ausgewiesen (vgl. Note 24 sowie 35).

## 9 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Als assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden alle Gesellschaften bilanziert, bei welchen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt über einen maßgeblichen Einfluss oder über die gemeinsame Kontrolle mit den anderen Unternehmen verfügt. Ein maßgeblicher Einfluss beziehungsweise eine gemeinsame Kontrolle wird bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 % und 50 % vermutet. Zum einen weisen wir das assoziierte Unternehmen SINO AG, Düsseldorf, unter den Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen aus. Aufgrund des abweichenden Geschäftsjahres der SINO AG werden bei der Bilanzierung veröffentlichte Vorquartalszahlen genutzt. Zum anderen sind hier die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, gegründete Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, und die als Joint Venture mit Société Financière et Mobilière, Paris, neu gegründete HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, berücksichtigt. Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bilanziert.

## 10 ▸ Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Hardware und der sonstigen Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten – planmäßige Abschreibungen werden dabei berücksichtigt. Bei der Bestimmung der voraussichtlichen Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer. Konzerneinheitlich liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| | Nutzungsdauer in Jahren |
|---|---|
| Hardware | 3 |
| Kraftfahrzeuge | 6 |
| Einbauten / Betriebsvorrichtungen | 10 |
| Möbel | 13 |
| Gebäude | 50 |

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Entfallen diese Gründe, so nehmen wir entsprechende Zuschreibungen vor.

## 11 ▸ Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten werden entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der Immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs-/Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairment-Tests durchgeführt (vgl. Note 10).

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus dem Erwerb der HSBC Transaction Services GmbH (ehemals ITS Transaction Services GmbH) resultierenden Goodwill. Der Goodwill unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem risikoadäquaten Zinssatz diskontiert werden.

## 12 ▸ Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber, der die Leasinggegenstände auch bilanziert. Entsprechend werden die Leasingraten als Mietzahlung im Verwaltungsaufwand erfasst.

## 13 ▸ Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivpositionen aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2010 nicht im Bestand. Im Verlauf des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden 52.376 eigene Aktien zum Durchschnittskurs von 98,27 Euro (Vorjahr: 87,37 Euro) gekauft und zum Durchschnittskurs von 90,63 Euro (Vorjahr: 87,47 Euro) verkauft. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,16 % (Vorjahr: 0,28 %) des Gezeichneten Kapitals.

## 14 ▸ Rückstellungen

Unter den Rückstellungen zeigen wir Rückstellungen für Pensionen, für Risiken aus dem Kreditgeschäft sowie für ungewisse Verbindlichkeiten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der DBO (Defined Benefit Obligation) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines CTA (Contractual Trust Arrangement) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19.7 qualifiziert. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verrechnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Planvermögens und der Pensionen werden nach dem Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben. Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft weisen wir unter Risikovorsorge aus.

## 15 ▸ Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Laufende Ertragsteuern ermitteln wir nach den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteuern ermitteln wir, indem wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind, vergleichen. Unabhängig vom Zeitpunkt der Umkehr der Wertunterschiede sind latente Steueransprüche oder latente Steuerverpflichtungen berücksichtigt. Die latenten Steuern berechnen wir mit den Steuersätzen, die nach heutiger Kenntnis auf der Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und latente Steuerverpflichtungen angepasst (vgl. Note 50).

## 16 ▸ Anteilsbasierte Vergütung von Mitarbeitern

Die Konzernmitarbeiter haben die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Dieses Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein, drei und fünf Jahre) gestaffelt und ermöglicht monatliche Sparraten bis zu einem Gegenwert von 250 Britischen Pfund. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand (Service Costs) erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans (Vesting Period) – in der Gewinn- und Verlustrechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sog. Acceleration of Vesting). Liegt eine Modifikation eines bestehenden Bonusprogramms vor, ist zu unterscheiden, ob der Fair Value der Zusage zum Zeitpunkt der Modifikation den ursprünglichen Fair Value über- oder unterschreitet. Ist der modifizierte Fair Value höher als der ursprüngliche Fair Value der Zusage, so ist der übersteigende Betrag zusätzlich zu den bisherigen Service Costs über die Vesting Period erfolgswirksam zu erfassen. Ist der Fair Value indes niedriger, so bleiben die bisherigen Service Costs unverändert, d. h. die Modifikation wird ignoriert.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für Mitarbeiter und Vorstand ab einer gewissen Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der Aktienkomponente erfolgt in unterschiedlichen Tranchen innerhalb oder am Ende der Vesting Period und steht grundsätzlich unter der Bedingung einer fortgesetzten Tätigkeit für das Unternehmen. Die Bilanzierung erfolgt als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2; der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt. Die dabei entstandene Übertragungsverpflichtung wird monatlich neu bewertet, wobei das Bewertungsergebnis ergebnisneutral in der Kapitalrücklage erfasst wird.

## 17 ▸ Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus Verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis sind vor allem Erträge aus dem Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäft sowie aus speziellen Beratungsleistungen (z. B. Investment Banking) erfasst. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, wenn die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch Zins- und Dividendenerträge sowie die anteiligen Refinanzierungskosten der Handelsbereiche.

Die Ergebnisse aus Derivaten des Bankbuchs werden ebenfalls im Handelsergebnis ausgewiesen.

## 18 ▸ Angewandte IFRS-Vorschriften

Die Auswirkungen der Standards oder Interpretationen, die erstmalig 2010 anzuwenden sind, waren unwesentlich.

Am 12. November 2009 hat das IASB den Standard IFRS 9, Financial Instruments, veröffentlicht. Ziel ist es, im Rahmen eines dreistufigen Projekts die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vollständig zu überarbeiten und somit den bisherigen Standard IAS 39 abzulösen. IFRS 9 regelt hierzu die Kategorisierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten neu und wird wesentlichen Einfluss auf die Bilanzierung von HSBC Trinkaus haben. Am 28. Oktober 2010 veröffentlichte das IASB Ergänzungen zu IFRS 9 zur Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten. Damit schließt das IASB die Phase zur Klassifizierung und Bewertung zur Ablösung diesbezüglicher Regelungen im IAS 39 ab. Eine Anwendung des Standards ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend, wobei eine vorzeitige Anwendung möglich ist. Aufgrund des noch ausstehenden EU-Endorsements konnte HSBC Trinkaus von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch machen.

Andere 2010 noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen sind für uns nicht wesentlich.

## 19 ▸ Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 20 Barreserve

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Kassenbestand | 3,3 | 3,6 |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 332,8 | 173,4 |
| **Insgesamt** | **336,1** | **177,0** |

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden die Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 21 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 328,3 | 361,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 955,8 | 1.923,8 |
| davon Tagesgelder | 78,6 | 109,8 |
| davon Termingelder | 877,2 | 1.814,0 |
| Sonstige Forderungen | 118,8 | 144,4 |
| **Insgesamt** | **1.402,9** | **2.429,4** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 398,4 | 1.442,0 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.004,5 | 987,4 |

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch unsere Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Der Rückgang korrespondiert mit dem Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 22 ▸ Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.024,2 | 980,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 631,9 | 620,9 |
| davon Tagesgelder | 67,2 | 79,3 |
| davon Termingelder | 564,7 | 541,6 |
| Kreditkonten | 1.412,4 | 1.063,4 |
| Sonstige Forderungen | 21,1 | 22,3 |
| **Insgesamt** | **3.089,6** | **2.687,5** |
| davon an inländische Kunden | 1.811,1 | 1.933,0 |
| davon an ausländische Kunden | 1.278,5 | 754,5 |

Der Zuwachs der Kreditkonten resultiert insbesondere aus gestiegenen Exportfinanzierungen im Rahmen von Forfaitierungen. Dazu hat auch das im Rahmen unserer Wachstumsstrategie erstmalig im Jahr 2010 angebotene Factoring-Geschäft beigetragen. Der Anstieg bei den laufenden Konten ist überwiegend stichtagsbedingt.

## 23 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 49,1 | 42,9 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 5,7 | 6,8 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **54,8** | **49,7** |

Bei der Risikovorsorge für Forderungen handelt es sich ausschließlich um Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden. Der Anstieg resultiert aus der Erhöhung der Vorsorge auf Einzelbasis, wohingegen sich die Vorsorge auf Portfoliobasis im Berichtsjahr reduzierte. Darin spiegelt sich die überwiegend positive wirtschaftliche Entwicklung wider.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

| | Wertberichtigungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| **Stand 01.01.** | **29,5** | **15,0** | **13,4** | **6,4** | **42,9** | **21,4** |
| Auflösungen | 3,4 | 3,5 | 2,5 | 0,0 | 5,9 | 3,5 |
| Verbrauch | 3,1 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 3,1 | 0,9 |
| Zuführungen | 13,8 | 18,9 | 0,0 | 7,0 | 13,8 | 25,9 |
| Direktabschreibungen | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **38,2** | **29,5** | **10,9** | **13,4** | **49,1** | **42,9** |

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| | Rückstellungen auf | | | | Insgesamt | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | | |
| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| **Stand 01.01.** | **3,2** | **5,2** | **3,6** | **1,6** | **6,8** | **6,8** |
| Auflösungen | 1,1 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 2,0 |
| Verbrauch | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 2,0 |
| Währungsdifferenzen/ Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **2,1** | **3,2** | **3,6** | **3,6** | **5,7** | **6,8** |

## 24 ▸ Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.590,7 | 4.839,7 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 2.334,0 | 2.294,5 |
| von anderen Emittenten | 2.256,7 | 2.545,2 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 4.441,7 | 4.404,4 |
| nicht börsennotiert | 149,0 | 435,3 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 1.004,4 | 832,4 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 1.003,9 | 832,3 |
| nicht börsennotiert | 0,5 | 0,1 |
| Handelbare Forderungen | 2.334,8 | 1.917,2 |
| Positive Marktwerte Derivate | 1.828,7 | 1.992,6 |
| davon: | | |
| OTC-Derivate | 1.436,0 | 1.538,3 |
| börsengehandelte Derivate | 392,7 | 454,3 |
| Reverse Repos | 72,3 | 72,3 |
| Wertpapierleihe | 0,0 | 0,3 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 296,2 | 346,6 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,9 | 0,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,6 | 4,4 |
| **Insgesamt** | **10.130,6** | **10.005,7** |

Die Handelsaktiva sind im Wesentlichen unverändert geblieben. Als handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Der Rückgang der positiven Marktwerte der Derivate korrespondiert mit dem Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate (vgl. Note 35).

Bei den Positionen Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft handelt es sich um Gelder, die wir als Sicherheiten gestellt haben (vgl. Notes 31 und 61).

## 25 ▸ Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und werden wie folgt aufgegliedert:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.776,3 | 2.567,4 |
| davon: | | |
| von öffentlichen Emittenten | 714,6 | 660,5 |
| von anderen Emittenten | 2.061,7 | 1.906,9 |
| davon: | | |
| börsennotiert | 2.727,5 | 2.477,2 |
| nicht börsennotiert | 48,8 | 90,2 |
| Aktien | 24,3 | 29,8 |
| Investmentanteile | 100,1 | 145,3 |
| Schuldscheindarlehen | 293,6 | 277,3 |
| Beteiligungen | 111,6 | 106,3 |
| **Insgesamt** | **3.305,9** | **3.126,1** |

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 78,3 | 64,0 |
| Aktien | 9,3 | 5,7 |
| Investmentanteile | 11,0 | 6,7 |
| Schuldscheindarlehen | 19,3 | 18,8 |
| Beteiligungen | 39,4 | 40,4 |
| **Insgesamt** | **157,3** | **135,6** |

## 26 ▸ Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Buchwert zum 01.01.** | **10,6** | **10,1** |
| Zugang | 27,5 | 0,3 |
| Ergebnisanteil des Geschäftsjahres | 0,4 | 0,6 |
| Zwischenergebniseliminierung | 0,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | –0,5 | –0,4 |
| Abgang | 0,0 | 0,0 |
| **Buchwert zum 31.12.** | **38,0** | **10,6** |

Im Berichtsjahr wurde die HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, gegründet (vgl. Note 9) und erstmalig at equity bilanziert.

Der Marktwert der gehaltenen Aktien der SINO AG betrug zum Bilanzstichtag 3,9 Mio. Euro (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro). Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte der at equity bilanzierten Unternehmen auf 283,7 Mio. Euro (Vorjahr: 10,2 Mio. Euro) und die Verbindlichkeiten auf 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 7,0 Mio. Euro) bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 3,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,0 Mio. Euro).

## 27 ▸ Anlagespiegel

| in Mio. € | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Sachanlagevermögen (gesamt) | Immaterielle Vermögenswerte |
|---|---|---|---|---|
| Anschaffungskosten 01.01.2010 | 92,0 | 70,4 | 162,4 | 99,3 |
| Zugänge | 0,0 | 10,4 | 10,4 | 5,4 |
| Abgänge | 0,0 | 5,4 | 5,4 | 0,6 |
| Anschaffungskosten 31.12.2010 | 92,0 | 75,4 | 167,4 | 104,1 |
| Abschreibungen 01.01.2010 | 36,2 | 42,9 | 79,1 | 55,2 |
| Planmäßige Abschreibungen | 1,2 | 8,9 | 10,1 | 10,2 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | –0,5 | 0,0 | –0,5 | 0,0 |
| Abschreibungen der Abgänge | 0,0 | 4,4 | 4,4 | 0,2 |
| Abschreibungen 31.12.2010 | 36,9 | 47,4 | 84,3 | 65,2 |
| **Bilanzwert 31.12.2010** | **55,1** | **28,0** | **83,1** | **38,9** |
| **Bilanzwert 31.12.2009** | **55,8** | **27,5** | **83,3** | **44,1** |

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie bereits im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 28 ▸ Ertragsteueransprüche

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 |
| Latente Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **4,3** | **13,0** |

Die Forderungen aus laufenden Ertragsteuern betreffen überwiegend Luxemburger Steuern.

## 29 ▸ Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 203,7 Mio. Euro (Vorjahr: 194,8 Mio. Euro) weisen wir wie im Vorjahr ein Gebäude mit einem Buchwert von insgesamt 158,0 Mio. Euro (Vorjahr: 128,8 Mio. Euro) aus, das im Rahmen eines geschlossenen Immobilienfonds vermarktet wird. Im laufenden Jahr wurden keine Fremdkapitalzinsen aktiviert (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro). Außerdem sind unter dieser Position im Wesentlichen die Überdeckung aus unseren CTAs in Höhe von 10,5 Mio. Euro (Vorjahr: 18,7 Mio. Euro) sowie sonstige Steuerforderungen mit 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 11,9 Mio. Euro) erfasst.

## 30 ▸ Nachrangige Vermögenswerte

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der Nachrangigen Vermögenswerte:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 137,5 | 126,9 |
| Genussscheine | 6,7 | 6,7 |
| **Insgesamt** | **144,2** | **133,6** |

## 31 ▸ Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten.

Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche Wertpapiere hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten Wertpapiere werden sämtlich unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten | Marktwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten |
| Pensionsgeschäfte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 66,0 | 4,1 | 38,0 | 11,4 |
| **Insgesamt** | **66,0** | **4,1** | **38,0** | **11,4** |

Für erhaltene Wertpapiere ergibt sich folgendes Bild:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Art der Transaktion | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung | Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte | Buchwert der assoziierten Forderung |
| Pensionsgeschäfte | 88,9 | 72,3 | 88,9 | 72,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 88,9 | 0,0 | 88,9 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihegeschäfte | 136,5 | 0,0 | 69,5 | 0,3 |
| davon veräußerbar bzw. verpfändbar | 114,2 | 0,0 | 60,9 | 0,0 |
| davon bereits weiterveräußert bzw. -verpfändet | 22,3 | 0,0 | 8,6 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **225,4** | **72,3** | **158,4** | **72,6** |

Die Übersicht enthält die Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen.

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie Wertpapierleihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv (vgl. Note 61). Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

## 32 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 394,4 | 563,5 |
| Geldmarktgeschäfte | 583,5 | 1.961,3 |
| davon Tagesgelder | 3,0 | 11,9 |
| davon Termingelder | 580,5 | 1.949,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 202,5 | 172,8 |
| **Insgesamt** | **1.180,4** | **2.697,6** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 352,7 | 741,5 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 827,7 | 1.956,1 |

Zum 31. Dezember 2010 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 71,1 Mio. Euro (Vorjahr: 65,6 Mio. Euro). Neben den Salden auf unseren Konten bei unseren Korrespondenzbanken betreffen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Wesentlichen Einlagen von anderen Banken der HSBC-Gruppe. Diese waren stichtagsbedingt stark rückläufig.

## 33 ▸ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 6.488,3 | 5.686,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 3.332,0 | 3.040,4 |
| davon Tagesgelder | 439,0 | 346,4 |
| davon Termingelder | 2.893,0 | 2.694,0 |
| Spareinlagen | 43,0 | 33,6 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 284,7 | 301,3 |
| **Insgesamt** | **10.148,0** | **9.062,1** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 7.167,0 | 6.193,1 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.981,0 | 2.869,0 |

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar und befinden sich annäherend auf dem Niveau des Rekordjahres 2007. Der erfreuliche Anstieg in den Tages- und Termingeldern ist im Wesentlichen stichtagsbedingt. Das hohe Niveau der Kundeneinlagen ist als ein klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik zu werten.

## 34 ▸ Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

## 35 ▸ Handelspassiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.196,4 | 2.452,9 |
| Discountzertifikate, Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen und Optionsscheine | 2.852,7 | 2.637,1 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 84,1 | 17,7 |
| Wertpapierleihe | 4,1 | 11,4 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 57,0 | 74,4 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 5,8 | 3,2 |
| **Insgesamt** | **5.200,1** | **5.196,7** |

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsbereiche verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet. Der Rückgang der negativen Marktwerte der Derivate korrespondiert mit den gesunkenen positiven Marktwerten der Derivate (vgl. Note 24).

Unter Wertpapierleihe und Sicherheiten im Derivategeschäft sind die Gelder ausgewiesen, die wir als Sicherheiten erhalten haben.

## 36 ▸ Rückstellungen

| in Mio. € | Stand 01.01.2010 | Verbrauch | Auflösung | Zuführung/ Aufzinsung | Umbuchung | Versicherungsmath. Ergebnis | Stand 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 12,1 | 6,2 | 0,0 | 5,4 | –8,1 | 9,6 | 12,8 |
| Rückstellungen im Personalbereich | 58,6 | 42,8 | 0,7 | 1,7 | –14,8 | 0,0 | 2,0 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 6,8 | 0,0 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,7 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Rückstellungen | 72,0 | 19,9 | 9,7 | 32,1 | –1,2 | 0,0 | 73,3 |
| **Rückstellungen** | **152,2** | **68,9** | **11,5** | **39,2** | **–24,1** | **9,6** | **96,5** |

Die Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft umfassen Drohverlustrückstellungen in Verbindung mit Avalen, Akzepten und Kreditzusagen. Sie bilden einen Teil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (vgl. Note 23).

Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen voraussichtliche Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für Gewerbekapital-, Umsatz- und Vermögensteuer der Vorjahre.

Die übrigen Rückstellungen enthalten vor allem Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, insbesondere im Zusammenhang mit Risiken im Immobiliengeschäft, mit Zinsrisiken aus steuerlichen Betriebsprüfungen, aus IT-Verträgen sowie Kulanzrückstellungen.

Durch den Wegfall von Unsicherheiten waren bisherige Rückstellungen im Personalbereich in Höhe von 14,8 Mio. Euro sowie Übrige Rückstellungen in Höhe von 1,2 Mio. Euro in die sonstigen Verbindlichkeiten umzubuchen.

**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern sowie von dem Sitzland der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Dabei werden in allen Plänen Altersrente, vorgezogene Altersrente, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenrente gewährt. Die Leistungshöhe richtet sich maßgeblich nach der anrechnungsfähigen Dienstzeit sowie dem Grundgehalt des Mitarbeiters. Darüber hinaus hängt für einen Teil der Versorgungsansprüche die Leistungshöhe von der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung ab.

Neben den allgemeinen Versorgungsplänen für alle Mitarbeiter wurden ausnahmsweise auch Einzelvereinbarungen getroffen. Darüber hinaus existieren zwei Alterskapitalien, die mit 6,0 % beziehungsweise 7,5 % verzinst werden.

Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. Der Aufwand für diese beitragsorientierten Zahlungen (Defined Contribution Plan) belief sich im Berichtsjahr auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln – folgende Parameter zugrunde:

| in % | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Langfristiger Rechnungszinsfuß | 5,0 | 5,5 |
| Erwartete Gehaltsentwicklung | 3,0 | 3,0 |
| Voraussichtliche Rentenanpassung | 2,0 | 2,0 |
| Erwartete Inflationsrate | 2,0 | 2,0 |
| Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung | 2,5 | 2,5 |
| **Erwartete Rendite Planvermögen** | **6,0** | **6,0** |

Der Rechnungszinsfuß wurde im Berichtsjahr aufgrund des weiterhin rückläufigen Zinsniveaus bei festverzinslichen Anleihen auf 5,0 % gesenkt (Vorjahr: 5,5 %).

Die erwarteten Renditen für das Planvermögen wurden aufgrund der historischen durchschnittlichen Wertentwicklung der Fonds, in die das Planvermögen investiert ist, bestimmt. Diese Schätzungen werden für das Jahr 2011 beibehalten.

Die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhaltet auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen.

**Entwicklung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen zum 01.01.** | **190,8** | **180,0** |
| Dienstzeitaufwand | 6,8 | 5,0 |
| Zinsaufwand | 10,5 | 10,2 |
| Gezahlte Pensionen | –11,4 | –10,6 |
| Transfer und Sonstiges | 0,0 | 0,0 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | 9,3 | 6,2 |
| **Pensionsverpflichtungen zum 31.12.** | **206,0** | **190,8** |

Bei der Berechnung der Pensionsverpflichtungen erfolgen regelmäßig Schätzungen von Parametern, welche naturgemäß durch Unsicherheiten gekennzeichnet sind. Bei einem Rückgang des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 4,75 % würden sich die Pensionsverpflichtungen auf 213,0 Mio. Euro erhöhen. Ein Anstieg des langfristigen Rechnungszinsfußes auf 5,25 % hätte eine Reduzierung der Pensionsverpflichtungen auf 199,6 Mio. Euro zufolge.

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. € | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind** | **9,9** | **8,1** | **6,7** | **4,3** | **4,8** |
| **Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind** | | | | | |
| Barwert der Pensionsverpflichtungen | 196,1 | 182,7 | 173,3 | 172,6 | 192,4 |
| Fair Value des Planvermögens | 203,8 | 197,4 | 185,3 | 201,7 | 196,6 |
| **Saldo** | **–7,7** | **–14,7** | **–12,0** | **–29,1** | **–4,2** |
| davon Planunterdeckung | 2,8 | 4,0 | 4,5 | 2,8 | 5,6 |
| davon Planüberdeckung | 10,5 | 18,7 | 16,5 | 31,9 | 9,8 |
| **Gesamte Pensionsverpflichtungen** | **12,8** | **12,1** | **11,2** | **7,1** | **10,4** |
| davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | | |
| aus Planvermögen | –16,8 | –16,6 | –24,4 | –1,1 | 0,4 |
| aus Pensionsverpflichtungen | –26,9 | –17,6 | –11,4 | –16,2 | –39,0 |

Die Veränderung der Planüberdeckung wird im Rückstellungsspiegel in der Umbuchungsspalte ausgewiesen.

Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Ergebnisse belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 29,8 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahr: 23,3 Mio. Euro). Die im Berichtsjahr neu entstandenen versicherungsmathematischen Verluste resultieren überwiegend aus der Verpflichtungsseite und sind auf das gesunkene Zinsniveau zurückzuführen.

**Entwicklung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Fair Value des Planvermögens zum 01.01.** | **197,4** | **185,3** |
| Zuführungen/Entnahmen | –5,3 | –6,8 |
| Auflösungen | 0,0 | 0,0 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 11,9 | 11,1 |
| Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste | –0,2 | 7,8 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **203,8** | **197,4** |

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen belaufen sich im Berichtsjahr auf 11,7 Mio. Euro (Vorjahr: 18,9 Mio. Euro). Eine Verringerung der geplanten Rendite des Planvermögens auf 5,75 % hätte eine Erhöhung des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro zufolge. Eine Erhöhung der geplanten Rendite auf 6,25 % würde zu einem Rückgang des versicherungsmathematischen Ergebnisses um 0,5 Mio. Euro führen.

**Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens**

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 89,3 | 114,3 |
| Aktien | 22,1 | 25,7 |
| Discount-/Indexzertifikate | 32,7 | 20,7 |
| Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen | 16,2 | 15,0 |
| Investmentfonds | 26,9 | 6,7 |
| Geschlossener Immobilienfonds | 4,0 | 4,0 |
| Sonstige | 12,6 | 11,0 |
| **Fair Value des Planvermögens zum 31.12.** | **203,8** | **197,4** |

## 37 ▸ Ertragsteuerverpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 52,6 | 61,1 |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen | 14,1 | 6,6 |
| **Insgesamt** | **66,7** | **67,7** |

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf der Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note 50).

Latente Steuererstattungsansprüche werden – wenn die Aufrechnungsvoraussetzungen vorliegen – wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert.

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Positionen:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| | Bilanzansatz | | |
| Handelsbestand* | 16,6 | 6,0 | 10,6 |
| Anteilsbasierte Vergütungen | 5,0 | 7,2 | –2,2 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 2,2 | 2,1 | 0,1 |
| Verlustvortrag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Derivate des Bankbuchs | –1,9 | –0,7 | –1,2 |
| Gebäude | –0,9 | –1,1 | 0,2 |
| Risikovorsorge | –1,4 | –2,0 | 0,6 |
| Pensionen | –3,1 | –2,4 | –0,7 |
| Finanzanlagen | –8,6 | –8,3 | –0,3 |
| Rückstellungen | –11,1 | –10,0 | –1,1 |
| **Erfolgswirksam** | **–3,2** | **–9,2** | **6,0** |
| Finanzinstrumente | 32,1 | 26,8 | 5,3 |
| Währungsumrechnung | –0,9 | –0,1 | –0,8 |
| Pensionen | –13,9 | –10,9 | –3,0 |
| **Eigenkapitalwirksam** | **17,3** | **15,8** | **1,5** |
| **Latente Steuern** | **14,1** | **6,6** | **7,5** |
| davon Ertragsteueransprüche | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| davon Ertragsteuerverpflichtungen | 14,1 | 6,6 | 7,5 |

* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

## 38 ▸ Sonstige Passiva

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 26,2 | 10,6 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 9,0 | 22,6 |
| Zinsabgrenzungen auf | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 6,9 | 7,1 |
| Genussrechtskapital | 4,9 | 4,9 |
| Sonstiges | 167,1 | 50,1 |
| **Insgesamt** | **214,1** | **95,3** |

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft. In den sonstigen Verbindlichkeiten befinden sich in erster Linie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie aus ergebnisabhängigen Bezügen.

## 39 ▸ Nachrangkapital

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen) | 278,4 | 284,4 |
| Genussrechtskapital | 100,0 | 100,0 |
| **Insgesamt** | **378,4** | **384,4** |

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Mai 2006 ist der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 29. Mai 2011 einmalig oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 250,0 Mio. Euro auszugeben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde wie im Vorjahr von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen an HSBC Trinkaus befriedigt worden sind. Untereinander sind alle Nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von HSBC Trinkaus bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag von 363,4 Mio. Euro (Vorjahr: 365,8 Mio. Euro) – vor Disagio- und Marktpflegeabzug – für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals nach § 10 Abs. 5 a KWG herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2010 entfällt auf Nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 13,1 Mio. Euro (Vorjahr: 14,1 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 6,1 Mio. Euro).

**Verzinsung und Rückzahlung der Nachrangigen Verbindlichkeiten**

| Verzinsung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 |
|---|---|---|
| bis 5 % | 100,2 | 100,2 |
| über 5 % bis 8 % | 153,2 | 159,2 |
| Festsätze | 253,4 | 259,4 |
| Variable Sätze | 25,0 | 25,0 |
| **Insgesamt** | **278,4** | **284,4** |

| Rückzahlung | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 25,0 | 6,0 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 55,2 | 80,2 |
| Über 5 Jahre | 198,2 | 198,2 |
| **Insgesamt** | **278,4** | **284,4** |

## 40 ▸ Eigenkapital

Anfang Juli 2010 wurde die Kapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erfolgreich abgeschlossen. Dabei wurden im Verhältnis 13:1 neue Aktien, also insgesamt 2.007.693 Stück, zum Preis von 75,00 Euro je Aktie ausgegeben. Auf das Gezeichnete Kapital entfallen 5,4 Mio. Euro. Damit beträgt das Gezeichnete Kapital zum 31. Dezember 2010 75,4 Mio. Euro (Vorjahr: 70,0 Mio. Euro); es ist in 28.107.693 (Vorjahr: 26.100.000) nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 29,6 Mio. Euro bis zum 31. Mai 2013 mit Zustimmung des Aufsichtsrats zu erhöhen, und zwar durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlagen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 35,0 Mio. Euro durch die Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten aus den bis zum 31. Mai 2013 zu begebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder Genussrechten mit Wandel- oder Optionsrechten von ihren Wandel- beziehungsweise Optionsrechten Gebrauch machen (bedingtes Kapital).

**Bewertungsreserve für Finanzinstrumente**

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Nettobewertungsreserve zum 01.01.** | **108,6** | **47,5** |
| Abgänge (brutto) | 0,7 | 2,7 |
| Marktwertschwankungen (brutto) | 20,9 | 54,3 |
| Impairments (brutto) | 0,4 | 23,9 |
| Latente Steuern | –5,3 | –19,8 |
| **Nettobewertungsreserve zum 31.12.** | **125,3** | **108,6** |

**Eigenkapital gemäß KWG**

Das aufsichtsrechtliche Kapital einer Bank ist in die drei Bestandteile Kernkapital (Tier I-Kapital), Ergänzungskapital (Tier II-Kapital) und Drittrangmittel (Tier III-Kapital) aufgeteilt. Das Kernkapital besteht in erster Linie aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Kapital- und Gewinnrücklagen abzüglich immaterieller Vermögenswerte (im Wesentlichen Software). Das Ergänzungskapital setzt sich im Wesentlichen aus Genussrechtskapital, langfristigen Nachrangigen Verbindlichkeiten und unrealisierten Gewinnen aus börsennotierten Wertpapieren zusammen.

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorschriften haben Institute ihre Adressrisiken, ihre Marktpreisrisiken sowie ihr operationelles Risiko zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Das Marktpreisrisiko resultiert aus dem Zins- und Aktienpreisrisiko des Handelsbuchs, dem Fremdwährungsrisiko, dem Rohwarenrisiko sowie den sonstigen Marktrisikopositionen. Adressrisiken dürfen nur mit Kern- und Ergänzungskapital, Marktpreisrisiken darüber hinaus auch mit Drittrangmitteln unterlegt werden. Die erforderliche Gesamtkapitalquote beträgt mindestens 8 %. Gleichzeitig müssen mindestens 4 % der Risikoaktiva mit Kernkapital unterlegt werden (Kernkapitalquote). Die Anforderungen an eine angemessene Eigenmittelausstattung sind täglich zum Geschäftsschluss von den Instituten einzuhalten. Die Meldungen an die Bankenaufsicht erfolgen vierteljährlich. Die bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern nach Bilanzfeststellung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Kernkapital (Tier I-Kapital)** | | |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital | 1.093 | 858 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | –35 | –41 |
| **Kernkapital gesamt** | **1.058** | **817** |
| **Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)** | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 261 | 263 |
| Genussrechtskapital | 100 | 100 |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren | 36 | 47 |
| Konsolidierung | –15 | –15 |
| **Ergänzungskapital gesamt** | **382** | **395** |
| Korrekturposten | –43 | –52 |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel** | **1.397** | **1.160** |
| **Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)** | **0** | **0** |
| **Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt** | **1.397** | **1.160** |
| Risikoaktiva | 5.862 | 5.925 |
| Marktrisikoäquivalent | 1.063 | 800 |
| Operationelle Risiken | 1.188 | 1.125 |
| **Risikoposition** | **8.113** | **7.850** |
| **Kernkapitalquote* in %** | **13,0** | **10,4** |
| **Eigenkapitalquote in %** | **17,2** | **14,8** |

* vor Berücksichtigung des hälftigen Korrekturpostens

Das Kernkapital der Bank besteht ausschließlich aus Gezeichnetem Kapital sowie Kapital- und Gewinnrücklagen und wird damit den zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an hartes Kernkapital bereits heute gerecht.

Die weit überdurchschnittliche Kapitalausstattung ermöglicht es, den geplanten Wachstumskurs im Rahmen unseres erfolgreichen Geschäftsmodells fortzuführen.

Für die Steuerung der Bank ist die Verfügbarkeit von ausreichendem Eigenkapital von elementarer Bedeutung, um die Risiken des Bankgeschäfts adäquat abzudecken. Wir überschreiten bewusst die aufsichtsrechtlichen Vorgaben sehr deutlich, um einerseits für organisches Wachstum und Schwankungen im Geschäftsverlauf gewappnet zu sein und andererseits Spielraum für strategisch sinnvolle Akquisitionen zu haben. Insgesamt wollen wir eine Gesamtkennziffer von wenigstens 10,5 % beibehalten. Hierzu ergänzend verweisen wir auf die Kommentierung der Finanzlage im Konzernlagebericht.

Unsere aufsichtsrechtlich orientierte Eigenkapitalsteuerung wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt. Mit der Einführung von Basel II ist gerade die Risikomessung im Kreditgeschäft deutlich verbessert worden und nähert sich der ökonomischen Betrachtungsweise an, wenngleich die aufsichtsrechtliche und die ökonomische Betrachtungsweise noch immer nicht vollständig identisch sind. Primäres Ziel unserer Analysen zum ökonomischen Kapital ist die Identifizierung aller Risiken in unserem Geschäft und der verfügbaren Risikopuffer, verbunden mit der Fragestellung nach der Risikotragfähigkeit auch unter extremen Stress-Szenarien. Die theoretischen Methoden zur Risikoquantifizierung sind in den Risikokategorien unterschiedlich weit entwickelt und die statistischen Datenbasen besitzen unterschiedliche Qualität, sodass eine Aggregation aller Risiken nicht ganz unproblematisch ist. Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs haben wir im Jahr 2010 weiter verfeinert.

Als Ergebnis ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit der Bank unverändert gegeben und die Eigenkapitalausstattung angemessen ist.

HSBC Trinkaus erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (§ 319 Abs. 3 SolvV). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website (www.hsbc.com).

## 41 ▸ Anteile in Fremdbesitz

Bei den Anteilen in Fremdbesitz handelt es sich wie im Vorjahr um Anteile an einem geschlossenen Immobilienfonds, der im Konzernabschluss vollkonsolidiert wird.

# Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **198,5** | **235,1** |
| Aus Forderungen an Kreditinstitute | 19,6 | 36,4 |
| Geldmarktgeschäfte | 15,7 | 30,9 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 3,7 | 5,4 |
| Reverse Repos | 0,2 | 0,1 |
| Aus Forderungen an Kunden | 75,3 | 95,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 14,5 | 21,6 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 60,8 | 74,3 |
| Aus Finanzanlagen | 103,6 | 102,8 |
| Zinserträge | 100,4 | 99,4 |
| Dividendenerträge | 1,8 | 2,2 |
| Beteiligungserträge | 1,4 | 1,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **69,8** | **91,8** |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 16,3 | 17,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 8,9 | 12,3 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 7,4 | 4,9 |
| Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 32,5 | 53,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 7,4 | 23,3 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 25,1 | 30,6 |
| Aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,4 | 0,4 |
| Aus Nachrangkapital | 17,9 | 20,2 |
| Sonstiges | 2,7 | 0,1 |
| **Zinsüberschuss** | **128,7** | **143,3** |

Aufgrund des weiterhin niedrigen Zinsniveaus waren die Zinserträge und Zinsaufwendungen im Berichtsjahr rückläufig. Insgesamt belief sich das Zinsergebnis auf 128,7 Mio. Euro. Damit blieb es um 10,2 % unter dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 143,3 Mio. Euro. Im Berichtsjahr waren die Margen im Einlagengeschäft auf niedrigem Niveau nahezu konstant, während im Kreditgeschäft insbesondere in der ersten Jahreshälfte höhere Margen als im Vorjahr erzielt werden konnten. Demgegenüber waren die durchschnittlichen Volumina sowohl im Kredit- als auch im Einlagengeschäft rückläufig, auch wenn zum Bilanzstichtag sowohl die Forderungen als auch die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden über dem Vorjahreswert lagen.

Darüber hinaus ergibt sich der Rückgang aus der Finanzierung eines geschlossenen Immobilienfonds, die im Berichtsjahr vollständig im Zinsaufwand erfasst wurde. Im Vorjahr wurden die entsprechenden Finanzierungsaufwendungen größtenteils noch kapitalisiert.

Einen erheblichen Teil unserer Liquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr konnte das Ergebnis aus Finanzanlagen leicht verbessert werden.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) vereinnahmt.

## 43 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus unserer Beteiligung an der SINO AG. Im Berichtsjahr wurde erstmalig die HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, als Joint Venture (vgl. Note 1) at equity bilanziert.

## 44 ▸ Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 13,8 | 27,9 |
| Auflösungen | 7,0 | 5,5 |
| Direktabschreibungen | 1,4 | 0,0 |
| Eingänge auf ausgebuchte Forderungen | 0,5 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **7,7** | **22,4** |

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft liegt im Berichtsjahr mit einem Aufwand in Höhe von 7,7 Mio. Euro deutlich unter dem Vorjahreswert in Höhe von 22,4 Mio. Euro. Dieses ist im Wesentlichen auf die verbesserte weltwirtschaftliche Lage zurückzuführen, von der insbesondere unsere exportorientierten Kunden profitieren.

Trotz der positiven gesamtwirtschaftlichen Entwicklung mussten wir für einzelne Engagements der Risikovorsorge im Berichtsjahr 13,8 Mio. Euro zuführen, konnten aber gleichzeitig für andere Engagements 4,5 Mio. Euro Wertberichtigungen auflösen. Demgegenüber steht eine Nettoauflösung bei der Wertberichtigung auf Portfoliobasis in Höhe von 2,5 Mio. Euro im Vergleich zu einer Nettozuführung in Höhe von 9,0 Mio. Euro im Vorjahr. Damit tragen wir dem verbesserten wirtschaftlichen Umfeld in unserem Kreditbuch Rechnung.

Wir halten unverändert an unserer konservativen Haltung mit strengen Bewertungsmaßstäben bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

## 45 ▸ Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 257,3 | 236,7 |
| Devisengeschäft und Derivate | 58,4 | 51,6 |
| Investment Banking | 34,2 | 3,1 |
| Auslandsgeschäft | 13,6 | 12,5 |
| Kreditgeschäft | 11,5 | 8,8 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 11,0 | 13,7 |
| Zahlungsverkehr | 6,6 | 6,6 |
| Alternative Investments* | 5,2 | 5,5 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 6,2 | 7,7 |
| **Insgesamt** | **404,0** | **346,2** |

* Der Bereich Alternative Investments bietet unseren Kunden alternative Investmentprodukte wie etwa Hedge-Fonds, Private Equity oder Infrastrukturinvestments an, die auf eine nachhaltige und breit diversifizierte Basis abstellen.

Das Provisionsgeschäft bleibt mit einem Anteil von 60,5 % an den operativen Erträgen der maßgebliche Erfolgsfaktor der Bank (Vorjahr: 55,9 %). Mit einem Provisionsüberschuss in Höhe von 404,0 Mio. Euro (Vorjahr: 346,2 Mio. Euro) erzielten wir im Berichtsjahr ein Rekordergebnis in der Geschichte von HSBC Trinkaus. Im Vergleich zum Vorjahr konnten wir den Provisionsüberschuss deutlich um 57,8 Mio. Euro bzw. 16,7 % erhöhen. Maßgeblich für dieses erfreuliche Ergebnis sind insbesondere zwei Entwicklungen: Zum einen konnten wir das Wertpapiergeschäft, unseren zentralen Erfolgsfaktor im Provisionsgeschäft, nochmals deutlich steigern. Hier profitierten wir insbesondere von dem Anstieg der Nachfrage nach Asset Management-Produkten, während transaktionsabhängige Erlöse unter geringeren Stückzahlen litten. Zum anderen konnten wir im Investment Ban-

king durch die Begleitung von mehreren Kapitalmaßnahmen bei großen börsennotierten Unternehmen ein außerordentlich gutes Ergebnis erzielen. Im Auslands- und im Kreditgeschäft konnten wir das Ergebnis deutlich steigern, da wir im Firmenkundengeschäft unsere Marktanteile erfreulich ausweiten konnten. Darin zeigen sich auch schon die ersten Erfolge aus unserer beschleunigten Wachstumsstrategie, die den Ausbau des Firmenkundengeschäfts als besonderen Schwerpunkt hat. Dagegen war das außerordentlich gute Vorjahresergebnis im Emissions- und Strukturierungsgeschäft erwartungsgemäß nicht ganz wiederholbar, da die Kapitalmärkte insbesondere von Banken und Unternehmen für die Beschaffung von Fremdkapital im Berichtsjahr deutlich weniger in Anspruch genommen wurden.

Treuhandgeschäfte, die der Konzern im eigenen Namen, aber für fremde Rechnung abschließt, werden bilanziell nicht erfasst. Das Provisionsergebnis umfasst wie schon im Vorjahr nahezu keine Aufwendungen und Erträge aus Treuhandtätigkeiten.

## 46 ▸ Handelsergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 68,1 | 63,9 |
| Renten und Zinsderivate | 47,9 | 46,2 |
| Devisen | 8,6 | 7,8 |
| Derivate des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 |
| **Insgesamt** | **120,4** | **123,0** |

Mit 120,4 Mio. Euro liegt das Handelsergebnis leicht unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 123,0 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus der Bewertung unserer Derivate im Bankbuch. Dieser nicht dem operativen Geschäft zuzuordnende Bestandteil trug mit Bewertungsverlusten in Höhe von 4,2 Mio. Euro zum Handelsergebnis bei, während hier im Vorjahr noch Bewertungsgewinne in Höhe von 5,1 Mio. Euro zu verzeichnen waren.

In allen operativen Handelsbereichen konnten wir unsere Ergebnisse im Vergleich mit dem Vorjahr verbessern.

Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten, unserer stärksten Ertragssäule im Handel, steigerten wir unser Ergebnis um 4,2 Mio. Euro auf nunmehr 68,1 Mio. Euro (Vorjahr: 63,9 Mio. Euro). Diese Entwicklung beruht im Wesentlichen auf dem Handel mit Retail-Produkten. Insbesondere beim Handel mit Knockout-Produkten, aber auch im Geschäft mit Discount- und Bonuszertifikaten erzielten wir im Berichtsjahr ein überaus erfreuliches Ergebnis in einem weiterhin umkämpften Markt.

Das Ergebnis der Zinshandelsbereiche liegt mit 47,9 Mio. Euro leicht über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 46,2 Mio. Euro. Der Trend aus den ersten drei Quartalen mit sinkenden Credit Spreads und einhergehenden Bewertungsgewinnen setzte sich in den letzten drei Monaten nicht fort. Vielmehr führten Spread-Ausweitungen u. a. aufgrund der Verschuldungen einzelner EU-Staaten zum Abschmelzen der Bewertungsgewinne. Im Geldhandel erzielten wir aufgrund unserer herausragenden Liquiditätsausstattung ein insgesamt gutes Ergebnis.

Das Devisengeschäft liegt mit 8,6 Mio. Euro über dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 7,8 Mio. Euro.

## 47 ▸ Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 259,1 | 237,9 |
| Löhne und Gehälter | 222,6 | 205,4 |
| Soziale Abgaben | 26,0 | 21,9 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 10,5 | 10,6 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 159,8 | 137,4 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 20,4 | 25,5 |
| **Insgesamt** | **439,3** | **400,8** |

Der Verwaltungsaufwand stieg im Berichtsjahr um 38,5 Mio. Euro beziehungsweise 9,6 % auf nunmehr 439,3 Mio. Euro (Vorjahr: 400,8 Mio. Euro). Dieser Anstieg ist zum einen auf die mit unserer Wachstumsstrategie verbundene erhöhte Mitarbeiterzahl zurückzuführen, welche die Basis zur Gewinnung weiterer Marktanteile und Erweiterung unserer Erlösbasis schafft. Darüber hinaus stieg infolge des im Vergleich mit dem Vorjahr deutlich verbesserten Ergebnisses die erfolgsabhängige Vergütungskomponente.

Der Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen ist unter anderem den Aufwendungen zur Verbesserung der Arbeitsabläufe geschuldet, die wir bewusst in Kauf nehmen, da wir so den nachhaltigen Erfolg unserer Wachstumsstrategie sichern. In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 31,8 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro) enthalten. Darin spiegeln sich die erhöhten Mitarbeiterzahlen sowie die ganzjährig genutzten neuen Räumlichkeiten in Luxemburg wider. Darüber hinaus stiegen im Berichtsjahr auch die Umlagen im HSBC-Verbund, da wir vermehrt Dienstleistungen aus der HSBC-Gruppe in Anspruch genommen haben.

Die niedrigeren Abschreibungen resultieren aus den im Vorjahr vorgenommenen Impairments auf Goodwill und für nicht mehr benötigte Software-Komponenten.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne | 5,4 | 4,1 |
| davon laufender Dienstzeitaufwand | 6,8 | 5,0 |
| davon Zinsaufwand | 10,5 | 10,2 |
| davon erwartete Erträge aus dem Planvermögen | –11,9 | –11,1 |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne | 4,8 | 4,8 |
| Andere Aufwendungen für Altersversorgung | 0,3 | 1,7 |
| **Insgesamt** | **10,5** | **10,6** |

## 48 ▸ Ergebnis aus Finanzanlagen

Beim Ergebnis aus Finanzanlagen ist im Berichtsjahr ein Verlust in Höhe von 0,6 Mio. Euro gegenüber einem Verlust in Höhe von 24,0 Mio. Euro im Vorjahr zu verzeichnen. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Rückgang der erforderlichen Impairments zurückzuführen. Per Saldo ergeben sich daraus Aufwendungen in Höhe von 0,4 Mio. Euro (Vorjahr: 23,9 Mio. Euro). Hierin spiegeln sich die nachlassenden Verspannungen an den Kapitalmärkten und die Bereinigung unseres Portfolios wider.

Aus den Verkäufen von zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen haben wir per Saldo einen Verlust in Höhe von 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: –1,0 Mio. Euro) realisiert. Das Exposure der Bank gegenüber den Europeripheriestaaten ist sehr limitiert und die Kurswertentwicklung der vorhandenen Bestände in der Fair Value-Bewertung für Finanzanlagen abgebildet. Außerdem haben wir Gewinne in Höhe von 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: –1,7 Mio. Euro) im Zusammenhang mit der anteilsbasierten Vergütung unserer Mitarbeiter nach IFRS 2 ausgewiesen.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, wie sich das Veräußerungsergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre beziehungsweise des Berichtsjahres zusammensetzt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Veräußerungsergebnis | –0,7 | –2,7 |
| Ertragsteuern | 1,3 | 0,9 |
| **Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung** | **0,6** | **–1,8** |
| | | |
| **Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | 0,7 | 2,7 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 2,3 | –1,7 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –1,6 | 4,4 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen) | –1,3 | –0,9 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 1,5 | 0,5 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –2,8 | –1,4 |

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen auf die Wertentwicklungen in Vorjahren beziehungsweise das Jahr des Impairments/der Wertaufholung zurückzuführen sind:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Gewinn-/Verlustrechnung** | | |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente | –0,4 | –23,9 |
| | | |
| **Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | 0,4 | 23,9 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | –0,9 | 17,0 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | 1,3 | 6,9 |
| | | |
| **Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern** | | |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen | –0,1 | –4,1 |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr | 0,3 | –2,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre | –0,4 | –1,2 |

## 49 ▸ Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 26,6 | 20,0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 17,0 | 8,4 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **9,6** | **11,6** |
| Übrige Erträge | 0,7 | 2,4 |
| Übrige Aufwendungen | 6,2 | 16,2 |
| **Übriges Ergebnis** | **–5,5** | **–13,8** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **4,1** | **–2,2** |

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen 11,5 Mio. Euro (Vorjahr: 3,8 Mio. Euro) Mieterträge sowie 8,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,6 Mio. Euro) aus der Auflösung sonstiger Rückstellungen. Demgegenüber stehen Sonstige betriebliche Aufwendungen, die überwiegend auf Zuführungen zu Rückstellungen in Höhe von 9,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro) und Aufwendungen aus Vermietung in Höhe von 2,6 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) beruhen.

Zudem berücksichtigt das Sonstige betriebliche Ergebnis das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, welches sich im Berichtsjahr auf 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: – 0,1 Mio. Euro) beläuft (vgl. Notes 6 sowie 59).

Die Übrigen Erträge resultieren vor allem aus einer Wertaufholung in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: Impairments in Höhe von 0,3 Mio. Euro) auf Grundstücke und Gebäude. Diese Wertaufholung erfolgt auf der Basis des jährlichen von einem externen Sachverständigen zum jeweiligen Bilanzstichtag erstellten Wertgutachtens und trägt der veränderten wirtschaftlichen Bewertung einer Immobilie Rechnung. Für Zwecke der Segmentberichterstattung werden Impairments bzw. Wertaufholungen auf Grundstücke und Gebäude den Zentralen Bereichen zugeordnet (vgl. Note 54).

Die Übrigen Aufwendungen in Höhe von 6,2 Mio. Euro (Vorjahr: 16,2 Mio. Euro) beinhalten im Wesentlichen eine Rückstellung im Zusammenhang mit einem geschlossenen Immobilienfonds in Höhe von 6,0 Mio. Euro (Vorjahr: 15,6 Mio. Euro).

## 50 ▸ Ertragsteuern

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Laufende Steuern | 64,6 | 67,0 |
| darunter periodenfremd | –0,5 | 0,2 |
| Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen | 6,8 | –12,5 |
| Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze | –0,8 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **70,6** | **54,5** |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich ein kombinierter Ertragsteuersatz von 31,4 % (Vorjahr: ca. 32,0 %). Die Senkung des kombinierten Ertragsteuersatzes von 32,0 % auf 31,4 % ist auf die Reduzierung von Gewerbesteuer-Hebesätzen einzelner Gemeinden in 2010 zurückzuführen. Der kombinierte Ertragsteuersatz wird zur Ermittlung der latenten Steuern herangezogen. Der leichte Anstieg des Steuersatzes in Luxemburg hatte keine wesentlichen Auswirkungen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 |
| Ertragsteuersatz (%) | 31,4 | 32,0 |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 65,9 | 52,4 |
| Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften | –0,5 | –1,6 |
| Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen | 0,0 | 0,5 |
| Steuern für Vorjahre | –0,5 | 0,2 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen aus aktienbasierten Vergütungen | 1,4 | 1,6 |
| Körperschaftsteuerliche Modifikationen | 2,0 | 0,0 |
| Gewerbesteuerliche Modifikationen | 2,0 | 0,9 |
| Übrige | 0,3 | 0,5 |
| **Ausgewiesene Ertragsteuern** | **70,6** | **54,5** |

## 51 ▸ Betriebsergebnisrechnung

| in Mio. € | 2010 | 2009 | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|
| | | | in Mio. € | in % |
| Zinserträge | 198,5 | 235,1 | –36,6 | –15,6 |
| Zinsaufwendungen | 69,8 | 91,8 | –22,0 | –24,0 |
| Zinsüberschuss | 128,7 | 143,3 | –14,6 | –10,2 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | 7,7 | 22,4 | –14,7 | –65,6 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 121,0 | 120,9 | 0,1 | 0,1 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 0,4 | 0,6 | –0,2 | –33,3 |
| Provisionserträge | 683,9 | 575,1 | 108,8 | 18,9 |
| Provisionsaufwendungen | 279,9 | 228,9 | 51,0 | 22,3 |
| Provisionsüberschuss | 404,0 | 346,2 | 57,8 | 16,7 |
| Operatives Handelsergebnis | 124,6 | 117,9 | 6,7 | 5,7 |
| Personalaufwand | 259,1 | 237,9 | 21,2 | 8,9 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | 180,2 | 162,9 | 17,3 | 10,6 |
| Verwaltungsaufwand | 439,3 | 400,8 | 38,5 | 9,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 9,6 | 11,6 | –2,0 | –17,2 |
| **Betriebsergebnis** | **220,3** | **196,4** | **23,9** | **12,2** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –0,6 | –24,0 | 23,4 | –97,5 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 | –9,3 | > 100 |
| Übriges Ergebnis | –5,5 | –13,8 | 8,3 | –60,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **210,0** | **163,7** | **46,3** | **28,3** |
| Ertragsteuern | 70,6 | 54,5 | 16,1 | 29,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **139,4** | **109,2** | **30,2** | **27,7** |

In das Betriebsergebnis sind aus der Position Sonstiges Ergebnis (vgl. Note 49) jeweils die betrieblichen Erträge und Aufwendungen eingerechnet worden. Das operative Handelsergebnis besteht aus dem Handelsergebnis unserer Handelstische ohne Berücksichtigung des Ergebnisses aus Derivaten des Bankbuchs. Die Aufteilung des Betriebsergebnisses auf die Geschäftsbereiche ist in der Note 54 Geschäftssegmente dargestellt.

## 52 ▸ Gewinn- und Verlustrechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Nettogewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

| Bewertungskategorie<br>31.12.2010<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanz-instru-mente | Held for Trading | Derivate in Sicherungs-bezie-hungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbind-lichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 92,3 | 2,6 | | | 103,6 | | | 198,5 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –67,1 | –2,7 | –69,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 11,7 | | 5,9 | | | | 666,3 | 683,9 |
| Provisionsaufwendungen | –0,2 | | –1,8 | | | | –277,9 | –279,9 |
| Handelsergebnis | | | 120,4 | | | | | 120,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,2 | | | –0,2 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –1,7 | 1,9 | | 3,9 | 4,1 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –8,8 | | | | | | 1,1 | –7,7 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –0,4 | | | –0,4 |
| **Insgesamt** | **95,0** | **2,6** | **124,5** | **–1,7** | **104,9** | **–67,1** | **390,7** | **648,9** |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and Receivables | Sonstige Finanz-instru-mente | Held for Trading | Derivate in Sicherungs-bezie-hungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbind-lichkeiten | Sonstiges | Summe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | | | | | | | | |
| Zinserträge | 128,9 | 3,4 | | | 102,8 | | | 235,1 |
| Zinsaufwendungen | | | | | | –91,8 | | –91,8 |
| Provisionsergebnis | | | | | | | | |
| Provisionserträge | 9,1 | | | | | | 566,0 | 575,1 |
| Provisionsaufwendungen | –0,3 | | | | | | –228,6 | –228,9 |
| Handelsergebnis | | | 123,0 | | | | | 123,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | 15,5 | | | 15,5 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | –0,7 | 0,6 | | –2,1 | –2,2 |
| Impairments | | | | | | | | |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | –18,6 | | | | | | –3,8 | –22,4 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | –39,5 | | | –39,5 |
| **Insgesamt** | **119,1** | **3,4** | **123,0** | **–0,7** | **79,4** | **–91,8** | **331,5** | **563,9** |

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 (Cashflow Statements) fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden. Die Zuordnung von Zahlungsströmen zur operativen Geschäftstätigkeit erfolgt entsprechend der Abgrenzung des Betriebsergebnisses. Dieses setzt sich zusammen aus der Summe des Zins- und Provisionsüberschusses, des at equity-Ergebnisses, dem operativen Handelsergebnis und dem Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge abzüglich des Verwaltungsaufwands sowie der Risikovorsorge.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)" enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung zu den latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

**Zahlungsmittel**
Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 336,0 Mio. Euro (Vorjahr: 177,0 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

**Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit**
Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 139,4 Mio. Euro (Vorjahr: 109,2 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme ausgewiesene Bruttocashflow von 43,6 Mio. Euro (Vorjahr: 101,7 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Ausgabenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

**Cashflow aus Investitionstätigkeit**
Für den Erwerb von Sachanlagevermögen wurden 15,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2010 aufgewendet (Vorjahr: 18,6 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagevermögensgegenständen flossen dem Konzern 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,5 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungsausgang von netto 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: Zahlungsausgang 0,9 Mio. Euro).

**Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**
Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 65,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2010 gezahlt (Vorjahr: 65,3 Mio. Euro). Aus endfälligem Nachrangkapital ergaben sich Abflüsse in Höhe von 6,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,3 Mio. Euro). Der Mittelzufluss aus der im Sommer dieses Jahres durchgeführten Kapitalerhöhung betrug 150,6 Mio. Euro.

## 54 ▸ Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung von HSBC Trinkaus liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter beurteilen zu können.

Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus-Konzerns bildet die Ergebnisbeitragsrechnung als ein wesentlicher Bestandteil des Management-Informationssystems (MIS). Das MIS fungiert als eines der zentralen Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bildet die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Segmentberichterstattung umfasst daher die nachfolgend dargestellten, im Wesentlichen auf die Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichteten Geschäftsfelder:

**Vermögende Privatkunden**
Das Geschäftsfeld Vermögende Privatkunden bietet den Kunden von HSBC Trinkaus die umfassende Betreuung und Verwaltung größerer privater Vermögen. Dies beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung, die Immobilienberatung sowie Family Office-Dienstleistungen. Die Dienstleistungen werden im Stammhaus, in den Niederlassungen und bei unserer Tochtergesellschaft in Luxemburg angeboten.

**Firmenkunden**
Im Geschäftsfeld Firmenkunden offeriert HSBC Trinkaus großen und mittleren Unternehmen eine am jeweiligen Bedarf ausgerichtete umfassende Palette qualifizierter Dienstleistungen. Hierbei handelt es sich um die Basisdienstleistungen der verschiedenen Kredit- und Einlageprodukte sowie den umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management, PCM). Hinzu treten anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement, Auslandsgeschäft, Wertpapiergeschäft, Portfoliomanagement sowie Investment Banking.

**Institutionelle Kunden**
HSBC Trinkaus bietet im Geschäftsfeld Institutionelle Kunden, also Kapitalsammelstellen mit hohem Anlagebedarf wie Versicherungen, Pensionsfonds und Investmentgesellschaften sowie auch Banken, die gesamte Bandbreite der klassischen und modernen Anlage- und Refinanzierungsinstrumente sowie auf den einzelnen Kunden zugeschnittene individuelle Lösungen zum Beispiel für die Wertsicherung großer Anlageportfolien.

**Handel**
Unter Handel fallen die Transaktionen der Handelsbereiche in Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Devisen und Derivaten von HSBC Trinkaus, welche die Bank auf eigene Rechnung und im eigenen Namen vornimmt. Beim Handel tritt somit die Bank selbst als Marktteilnehmer auf, nimmt Market Maker-Funktionen wahr und versucht, zusätzliche Ergebnisbeiträge dadurch zu erwirtschaften, dass sie gezielt Handelspositionen eingeht.

**Zentrale Bereiche**
Die Zentralen Bereiche enthalten neben Overhead-Kosten, die den Geschäftsfeldern nicht eindeutig zugerechnet werden können, die Ergebnisbeiträge ausgewählter strategischer Aktiv- und Passivpositionen, die nicht direkt einzelnen Geschäftsfeldern zugeordnet sind, sowie die Ergebnisse des Asset Liability Management. Wie schon im Vorjahr werden in diesem Segment auch die Ergebnisbeiträge ausgewiesen, die aus der Abwicklung von Wertpapiergeschäften für Finanzdienstleister erzielt wurden.

Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnis unterteilt. Die Differenz zwischen den im wirtschaftlichen Konzernergebnis enthaltenen, standardisierten Risikokosten (bonitätsabhängige Zuschlagsätze auf Inanspruchnahmen sowie nicht ausgenutzte Limite) und den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Risikokosten ist in der Spalte Konsolidierung/Überleitung aufgeführt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen zugeordnet, soweit dies verursachungsgerecht möglich ist. Unverteilte Overhead-Kosten sind im Segment Zentrale Bereiche erfasst.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2010 und 2009 wie folgt dar:

| in Mio. € | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Wirtschaftliches Konzernergebnis | Konsolidierung/Überleitung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | 2010 | 11,0 | 50,7 | 2,5 | 3,8 | 60,7 | 128,7 | 0,0 | 128,7 |
| | 2009 | 14,4 | 44,8 | 1,9 | 10,6 | 71,6 | 143,3 | 0,0 | 143,3 |
| Risikovorsorge | 2010 | 1,1 | 10,6 | 1,5 | 0,1 | 0,1 | 13,4 | –5,7 | 7,7 |
| | 2009 | 1,8 | 8,7 | 1,3 | 0,2 | 0,7 | 12,7 | 9,7 | 22,4 |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge | 2010 | 9,9 | 40,1 | 1,0 | 3,7 | 60,6 | 115,3 | 5,7 | 121,0 |
| | 2009 | 12,6 | 36,1 | 0,6 | 10,4 | 70,9 | 130,6 | –9,7 | 120,9 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Provisionsüberschuss | 2010 | 94,4 | 107,4 | 173,8 | 5,3 | 23,1 | 404,0 | 0,0 | 404,0 |
| | 2009 | 83,1 | 92,4 | 146,1 | 2,5 | 22,1 | 346,2 | 0,0 | 346,2 |
| Operatives Handelsergebnis | 2010 | 0,0 | –0,3 | 5,5 | 93,5 | 25,9 | 124,6 | 0,0 | 124,6 |
| | 2009 | 0,0 | –0,2 | 11,0 | 105,4 | 1,7 | 117,9 | 0,0 | 117,9 |
| Erträge nach Risikovorsorge | 2010 | 104,3 | 147,2 | 180,3 | 102,5 | 110,0 | 644,3 | 5,7 | 650,1 |
| | 2009 | 95,7 | 128,3 | 157,7 | 118,3 | 95,3 | 595,3 | –9,7 | 585,6 |
| Verwaltungsaufwand | 2010 | 74,6 | 85,6 | 108,0 | 52,7 | 118,4 | 439,3 | 0,0 | 439,3 |
| | 2009 | 64,4 | 74,3 | 90,6 | 52,6 | 118,9 | 400,8 | 0,0 | 400,8 |
| davon Abschreibung und Amortisation | 2010 | 1,7 | 1,2 | 0,9 | 0,5 | 16,1 | 20,4 | 0,0 | 20,4 |
| | 2009 | 1,5 | 1,1 | 0,6 | 0,6 | 21,7 | 25,5 | 0,0 | 25,5 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 9,6 | 9,6 | 0,0 | 9,6 |
| | 2009 | –2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 13,8 | 11,6 | 0,0 | 11,6 |
| **Betriebsergebnis** | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **1,2** | **214,6** | **5,7** | **220,3** |
| | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–9,8** | **206,1** | **–9,7** | **196,4** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,6 | –0,6 | 0,0 | –0,6 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –24,0 | –24,0 | 0,0 | –24,0 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –4,2 | –4,2 | 0,0 | –4,2 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,1 | 5,1 | 0,0 | 5,1 |
| Übriges Ergebnis | 2010 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –5,5 | –5,5 | 0,0 | –5,5 |
| | 2009 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –13,8 | –13,8 | 0,0 | –13,8 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | **2010** | **29,7** | **61,6** | **72,3** | **49,8** | **–9,1** | **204,3** | **5,7** | **210,0** |
| | **2009** | **29,1** | **54,0** | **67,1** | **65,7** | **–42,5** | **173,4** | **–9,7** | **163,7** |
| Steueraufwand | 2010 | 9,2 | 19,3 | 22,8 | 15,5 | 3,8 | 70,6 | 0,0 | 70,6 |
| | 2009 | 9,1 | 17,3 | 21,5 | 21,0 | –14,4 | 54,5 | 0,0 | 54,5 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | **2010** | **20,5** | **42,3** | **49,5** | **34,3** | **–12,9** | **133,7** | **5,7** | **139,4** |
| | **2009** | **20,0** | **36,7** | **45,6** | **44,7** | **–28,1** | **118,9** | **–9,7** | **109,2** |
| **Veränderung zum Vorjahr in %** | | **2,5** | **15,3** | **8,6** | **–23,3** | **–54,1** | **12,4** | **>100,0** | **27,7** |

Das ausgewogene Geschäftsmodell der Bank wird im Berichtsjahr 2010 durch gestiegene Beiträge aller Kundensegmente zum Betriebsergebnis der Bank erneut bestätigt. Das Ergebnis spiegelt die Stärken des Kundengeschäfts von HSBC Trinkaus vor dem Hintergrund der anhaltenden Unsicherheiten an den Finanzmärkten wider, die aus der hohen Verschuldung einzelner Euromitgliedsstaaten resultieren. Allerdings führte das niedrige Zinsniveau im Euroraum dazu, dass der Handel sein außerordentlich hohes Vorjahresergebnis als einziger Bereich nicht wiederholen konnte. Die Bewertungs- und Realisierungsergebnisse der Finanzanlagen der Bank sowie die Risikovorsorge, die in den Zentralen Bereichen ausgewiesen werden, haben sich infolge der Abschwächung der Finanzmarktkrise im Vergleich zum Vorjahr günstiger entwickelt.

Besonders erfolgreich agierte das Segment Firmenkunden, das die größte prozentuale Ergebnissteigerung aller operativen Segmente der Bank aufweist. Marktbedingte Erlösrückgänge im provisionsdominierten Fixed Income-Geschäft wurden durch hohe Provisionsergebnisse im Auslandsgeschäft und aus der Teilnahme an Kapitalerhöhungen an führender Position überkompensiert. Daneben trugen Erlössteigerungen im Asset Management und margenbedingt ausgeweitete Zinserlöse im Kreditgeschäft zum guten Ergebnis im Firmenkundengeschäft bei.

Das Segment der Institutionellen Kunden erwirtschaftete den höchsten Ergebnisbeitrag in der Bank. Insbesondere hohe Erlöse im Investment Banking und Aktiengeschäft aus der Platzierung von Kapitalerhöhungen konnten das Ergebnis erneut steigern und somit leicht rückläufige Provisions- und Handelsergebnisse aus dem Fixed Income-Geschäft ausgleichen. Dabei profitierte vor allem der Vertrieb strukturierter Anlagen von der zunehmenden Produktvielfalt, die sich aus der intensiven Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe ergibt.

Das Geschäft mit Vermögenden Privatkunden profitierte von der positiven Marktentwicklung an den Börsen und trug mit seinen gestiegenen Erlösen aus dem Asset Management- und dem Wertpapiergeschäft nach dem schwierigen Vorjahr zum Ergebniszuwachs der Gesamtbank bei.

Dem Handel gelang es dagegen nicht, seine außergewöhnlichen Vorjahresergebnisse zu wiederholen, die überwiegend auf sehr hohe Treasury-Erlöse aufgrund günstiger Rahmenbedingungen an den Geldmärkten zurückzuführen waren. Die Zunahme der Ergebnisse im hauptsächlich kundengetriebenen Aktien- und Derivatehandel reichten nicht aus, die rückläufigen Treasury-Ergebnisse im Geld- und Devisenhandel auszugleichen.

Der Anstieg des Verwaltungsaufwands in den vier Marktsegmenten der Bank ergibt sich aus dem Expansionskurs zur Steigerung der Wettbewerbsposition der Bank, der auch die Zunahme der Mitarbeiteranzahl um 7% auf 2.440 im Gesamtkonzern erklärt. In den Zentralen Bereichen sind zum einen ständig steigende regulatorische Kosten zu verzeichnen, zum anderen wurden höhere Kosten in die anderen Segmente allokiert.

| | | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institutionelle Kunden | Handel | Zentrale Bereiche | Insgesamt | Überleitung | Stichtag |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Aufwand-Ertrag-Relation in % | 2010 | 70,8 | 54,2 | 59,4 | 51,4 | 0,0 | 66,9 | 0,0 | 66,9 |
| | 2009 | 67,6 | 54,2 | 57,0 | 44,4 | 0,0 | 68,3 | 0,0 | 68,3 |
| Vermögen* in Mio. € | 2010 | 535,0 | 1.660,0 | 2.268,0 | 5.710,7 | 9.657,6 | 19.831,3 | –1.247,3 | 18.584,0 |
| | 2009 | 613,0 | 2.018,0 | 2.083,5 | 8.059,3 | 7.988,7 | 20.762,5 | –2.033,9 | 18.728,6 |
| Schulden* in Mio. € | 2010 | 3.259,0 | 3.773,0 | 1.515,1 | 2.920,6 | 5.467,0 | 16.934,7 | –396,2 | 16.538,5 |
| | 2009 | 3.410,0 | 4.256,0 | 1.657,3 | 2.949,4 | 7.394,4 | 19.667,1 | –2.700,7 | 16.966,4 |
| Anrechnungspflichtige Positionen* in Mio. € | 2010 | 518,5 | 2.821,8 | 922,7 | 785,9 | 2.782,5 | 7.831,4 | 281,6 | 8.113,0 |
| | 2009 | 501,4 | 2.850,8 | 740,5 | 693,2 | 3.344,3 | 8.130,2 | –280,2 | 7.850,0 |
| Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. € | 2010 | 146,9 | 377,2 | 187,3 | 173,6 | 187,0 | 1.072,0 | 217,7 | 1.289,7 |
| | 2009 | 140,1 | 328,1 | 159,2 | 155,5 | 167,1 | 950,0 | 112,5 | 1.062,5 |
| Mitarbeiter | 2010 | 239 | 217 | 246 | 99 | 1.639 | 2.440 | 0 | 2.440 |
| | 2009 | 229 | 205 | 223 | 91 | 1.532 | 2.280 | 0 | 2.280 |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % | 2010 | 20,2 | 16,3 | 38,6 | 28,7 | 0,0 | 19,6 | 0,0 | 0,0 |
| | 2009 | 20,8 | 16,5 | 42,1 | 42,3 | 0,0 | 17,1 | 0,0 | 0,0 |

* Jahresdurchschnitt

Die Positionen Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income-Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Segmente und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Diese Kennziffer hat sich in den Kundensegmenten im Vorjahresvergleich leicht erhöht, was auf den erforderlichen Kostenvorlauf im Rahmen der begonnenen Wachstumsstrategie zurückzuführen ist. Obwohl die Kosten konstant gehalten werden konnten, weist die Aufwand-Ertrag-Relation im Bereich des Handels eine Verschlechterung auf, da sich die Erlöse aufgrund der im Vorjahr gegebenen Sondersituation des Bereichs Treasury deutlich rückläufig entwickelt haben. Die Aufwand-Ertrag-Relation im Konzern hat sich auf 66,9 % verbessert. Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt. Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß Management-Informationssystem.

Die größte Zunahme der anrechnungspflichtigen Positionen ist in den Segmenten Institutionelle Kunden und Handel zu berichten, während die Risk Assets im Firmenkundengeschäft und dem Geschäft mit vermögenden Privatkunden nahezu konstant blieben. Die höhere Zuordnung des in allen Segmenten gebundenen Eigenkapitals resultiert hauptsächlich aus der im Sommer 2010 erfolgten Eigenkapitalerhöhung um 150 Mio. Euro, die für das Geschäftsmodell der Bank dauerhafte Expansionsmöglichkeiten eröffnet hat.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

| in Mio. € | | Deutschland | Luxemburg | Restliche | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Jahresüberschuss vor Steuern | 2010 | 193,9 | 15,0 | 1,1 | 210,0 |
| | 2009 | 135,4 | 26,4 | 1,9 | 163,7 |

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 280,0 Mio. Euro (Vorjahr: 256,2 Mio. Euro). Diese sind in Höhe von 271,7 Mio. Euro (Vorjahr: 247,8 Mio. Euro) der Region Deutschland und in Höhe von 8,3 Mio. Euro (Vorjahr: 8,4 Mio. Euro) der Region Luxemburg zugeordnet.

## 55 ▸ Bewertungsklassen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Bewertungsklassen, die jeder Bilanzpositon zugrunde gelegt sind:

| Aktiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 336,1 | | | 336,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 1.402,9 | | | | 1.402,9 |
| Forderungen an Kunden* | 3.040,5 | | | | 3.040,5 |
| Handelsaktiva | | | 10.130,6 | | 10.130,6 |
| Finanzanlagen | | 51,7 | | 3.254,2 | 3.305,9 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,1 | 4,3 | | | 18,4 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **4.457,5** | **392,1** | **10.130,6** | **3.254,2** | **18.234,4** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 349,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.584,0** |

| Passiva per 31.12.2010 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | | 1.180,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 10.148,0 | | 10.148,0 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.200,1 | 5.200,1 |
| Nachrangkapital | 378,4 | | 378,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 102,2 | | 102,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **11.819,0** | **5.200,1** | **17.019,1** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 275,1 |
| Eigenkapital | | | 1.289,7 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | **378,4** | | **18.584,0** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

| Aktiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | | **Zum Fair Value** | | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Loans and Receivables** | **Sonstige finanzielle Vermögenswerte** | **Held for Trading** | **Available for Sale-Bestand** | |
| Barreserve | | 177,0 | | | 177,0 |
| Forderungen an Kreditinstitute* | 2.429,4 | | | | 2.429,4 |
| Forderungen an Kunden* | 2.644,6 | | | | 2.644,6 |
| Handelsaktiva | | | 10.005,7 | | 10.005,7 |
| Finanzanlagen | | 53,1 | | 3.073,0 | 3.126,1 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 14,9 | 2,3 | | | 17,2 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **5.088,9** | **232,4** | **10.005,7** | **3.073,0** | **18.400,0** |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | | | 328,6 |
| **Bilanzsumme** | | | | | **18.728,6** |

| Passiva per 31.12.2009 in Mio. € | | | |
|---|---|---|---|
| **Bewertungsklasse** | **Zu fortgeführten Anschaffungskosten** | **Zum Fair Value** | **Summe** |
| **Bewertungskategorie** | **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten** | **Held for Trading** | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.697,6 | | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** | 9.062,1 | | 9.062,1 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | | 10,0 |
| Handelspassiva | | 5.196,7 | 5.196,7 |
| Nachrangkapital | 384,4 | | 384,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 55,0 | | 55,0 |
| **Summe Finanzinstrumente** | **12.209,1** | **5.196,7** | **17.405,8** |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen | | | 260,2 |
| Eigenkapital | | | 1.062,5 |
| Anteile im Fremdbesitz | | | 0,1 |
| **Bilanzsumme** | | | **18.728,6** |

* Der Ausweis der Risikovorsorge für Forderungen erfolgt durch Abzug direkt bei den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise bei den Forderungen an Kunden.
** Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

## 56 ▸ Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value eines Finanzinstruments ist derjenige Betrag, zu dem zwischen hinreichend informierten, vertragswilligen und unabhängigen Parteien ein Vermögensgegenstand oder eine Verbindlichkeit gehandelt werden könnte. Zur Bewertung verweisen wir auf Note 5.

In der Bilanz sind Handelsaktiva und -passiva sowie Finanzanlagen zum Fair Value ausgewiesen, das heißt, der Buchwert entspricht dem Fair Value. Die Barreserve, Interbankengelder, Buchforderungen an Kunden und Kundeneinlagen sind von der Bewertung ausgenommen. Aufgrund der kurzen Laufzeit für diese Geschäfte ist der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert unwesentlich. Für andere Bilanzpositionen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen Fair Value und ausgewiesenen Buchwerten:

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Aktiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Sonstige Finanzinstrumente | 18,4 | 18,4 | 17,2 | 17,2 |

| in Mio. € | 31.12.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|
| Passiva | Buchwert | Fair Value | Buchwert | Fair Value |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 1.180,4 | 1.180,4 | 2.697,6 | 2.697,6 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommener Schuldscheindarlehen) | 10.148,0 | 10.170,5 | 9.062,1 | 9.094,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 9,5 | 10,0 | 9,7 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 401,1 | 384,4 | 399,4 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 102,2 | 102,2 | 55,0 | 55,0 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die ein Fair Value nicht verlässlich bestimmbar ist. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, für die kein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt daher zu den Anschaffungskosten.

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| | Buchwert | Buchwert |
| Anteile an Personengesellschaften | 15,9 | 17,0 |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 35,8 | 36,1 |
| **Insgesamt** | **51,7** | **53,1** |

Im Berichtsjahr sind Anteile an einer Gesellschaft, für die kein aktiver Markt besteht, in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) veräußert worden; Veräußerungen von weiteren Anteilen sind zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vorgesehen.

In der nachfolgenden Übersicht wird für die zum Fair Value bewerteten Positionen dargestellt, welche Bewertungsverfahren bei der Ermittlung des Fair Value angewandt wurden:

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2010<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.326,5 | 8.786,3 | 17,8 | 0,0 | 10.130,6 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 |
| Finanzanlagen | 922,4 | 2.326,0 | 5,8 | 51,7 | 3.305,9 |
| Handelspassiva | 104,9 | 5.031,5 | 63,7 | 0,0 | 5.200,1 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | 5,7 |

| Bewertungsverfahren | Aktiver Markt | Internes Modell mit | | Zu Anschaffungskosten bewertet | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| 31.12.2009<br>in Mio. € | | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern | | |
| Handelsaktiva | 1.551,1 | 8.416,7 | 37,9 | 0,0 | 10.005,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Finanzanlagen | 627,1 | 2.438,5 | 7,4 | 53,1 | 3.126,1 |
| Handelspassiva | 614,3 | 4.499,7 | 82,8 | 0,0 | 5.196,7 |
| davon Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 | 3,2 |

Für einige Finanzinstrumente werden quotierte Preise als Fair Values (sog. Level 1) herangezogen. Bei den anderen Finanzinstrumenten werden die Fair Values anhand von eigenen Bewertungsmodellen berechnet, wobei alle einfließenden Parameter am Markt beobachtet werden können (sog. Level 2).

Bei Equity-Instrumenten handelt es sich in den meisten Fällen um Plain Vanilla-Optionen oder Single Barrier-Optionen. Erstere werden mit einem Black-Scholes-Ansatz (Binomialverfahren) bewertet und letztere werden mit einem approximativen Bewertungsansatz evaluiert. In diese Modelle fließen die beobachtbaren Marktparameter Underlying-Spot, Underlying-Volatilität, Underlying-Dividende und der Zinssatz ein.

Level 2-Geschäfte in Zinsinstrumenten werden in der Regel mit der Discounted Cashflow-Methode oder der Black-Methode bewertet. Die hierfür benötigten Parameter (Swapsätze und Volatilitäten) sind ebenfalls am Markt beobachtbar.

Im Berichtsjahr wurden keine Level 1-Instrumente in Level 2 umklassifiziert (Vorjahr: 512,3 Mio. Euro). Ebenso lagen keine Transfers von Level 2 in Level 1 vor (Vorjahr: 61,1 Mio. Euro).

Darüber hinaus wird der Fair Value einiger Finanzinstrumente anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein einfließender Parameter nicht am Markt beobachtet werden kann (sog. Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen u. a. Equity-Zertifikate auf zwei oder mehrere Underlyings (Multi-Underlying-Zertifikate) oder währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), die in einem analytischen Black-Scholes-Ansatz bewertet werden. In der Regel stellt hier die Korrelation zwischen den einzelnen Underlyings oder zwischen dem Underlying und der Fremdwährung den am Markt nicht beobachtbaren Parameter dar.

Im Berichtsjahr belief sich der Umfang der Level 3-Finanzinstrumente auf 94,9 Mio. Euro (Vorjahr: 128,1 Mio. Euro). Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Handelspassiva | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **01.01.2010** | **37,9** | **7,4** | **82,8** | **128,1** |
| Buchwertänderungen | | | | |
| ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst | –0,9 | –1,6 | –2,8 | –5,3 |
| ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | |
| Käufe | 4,9 | 0,0 | 0,0 | 4,9 |
| Emissionen | 0,0 | 0,0 | 42,6 | 42,6 |
| | | | | |
| Verkäufe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fälligkeiten | –17,0 | 0,0 | –58,4 | –75,4 |
| | | | | |
| Transfers in Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | |
| Transfers aus Level 3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **31.12.2010** | **24,9** | **5,8** | **64,2** | **94,9** |

Wie im Vorjahr wurden auch im Berichtsjahr keine Level 3-Finanzinstrumente in andere Fair Value-Level transferiert. Eine Umklassifizierung in Level 3 fand ebenfalls nicht statt (Vorjahr: 100,4 Mio. Euro).

Bei einer Veränderung der nicht beobachtbaren Parameter um 25 % würde sich der Marktwert um 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) ändern.

## 57 ▸ Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für finanzielle Vermögenswerte entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird ermittelt als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Stand 01.01.** | **1,8** | **3,3** |
| Neugeschäft | 0,7 | 0,4 |
| Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss | –0,2 | –1,9 |
| davon Schließen von Positionen | –0,1 | –0,5 |
| davon fällig gewordene Transaktionen | –0,1 | –1,4 |
| davon beobachtbar gewordene Marktparameter | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.12.** | **2,3** | **1,8** |

## 58 ▸ Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2010 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 2.108,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1.097,2 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 3.114,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1.797,1 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 59 ▸ Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken. Gemäß internationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten ungeachtet ihrer individuellen Bonität entstehen können. Durchsetzbare Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen**

| in Mio. € | | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit | | | Nominalbeträge | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2010 | Summe 2009 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.300 |
| | Zins-Swaps | 3.628 | 12.745 | 8.481 | 24.854 | 27.723 |
| | Zinsoptionen | 565 | 3.938 | 1.409 | 5.912 | 7.253 |
| | Termingeschäfte | 292 | 100 | 712 | 1.104 | 1.191 |
| Börsenprodukte | Zins-Futures | 2.020 | 1.831 | 0 | 3.851 | 586 |
| | Zinsoptionen | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **6.505** | **18.614** | **10.602** | **35.721** | **38.090** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 25.623 | 1.580 | 4 | 27.207 | 23.928 |
| | Cross Currency Swaps | 227 | 144 | 65 | 436 | 655 |
| | Devisenoptionen | 2.736 | 56 | 0 | 2.792 | 2.754 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **28.586** | **1.780** | **69** | **30.435** | **27.337** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 1 | 1 | 0 | 2 | 282 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 94 | 138 | 0 | 232 | 278 |
| | Equity Swaps | 119 | 44 | 30 | 193 | 116 |
| Börsenprodukte | Aktien-/Index-Futures | 816 | 30 | 0 | 846 | 502 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 3.424 | 1.699 | 312 | 5.435 | 4.841 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **4.454** | **1.912** | **342** | **6.708** | **6.019** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **39.545** | **22.306** | **11.013** | **72.864** | **71.446** |

* inklusive Goldgeschäfte

**Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten**

| in Mio. € | | Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit | | | Positive Marktwerte | | Negative Marktwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | bis 1 Jahr | über 1 Jahr bis zu 5 Jahren | über 5 Jahre | Summe 2010 | Summe 2009 | Summe 2010 | Summe 2009 |
| OTC-Produkte | FRAs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Zins-Swaps | 46 | 330 | 500 | 876 | 861 | 1.146 | 1.111 |
| | Zinsoptionen | –19 | 44 | 34 | 59 | 74 | 75 | 103 |
| | Termingeschäfte | 19 | 0 | 0 | 19 | 7 | 2 | 8 |
| **Zinsbezogene Geschäfte** | | **46** | **374** | **534** | **954** | **942** | **1.223** | **1.223** |
| OTC-Produkte | Devisentermingeschäfte | 368 | 33 | 0 | 401 | 340 | 372 | 325 |
| | Cross Currency Swaps | 6 | 11 | 0 | 17 | 15 | 13 | 10 |
| | Devisenoptionen | 30 | 2 | 0 | 32 | 43 | 34 | 42 |
| **Währungsbezogene Geschäfte*** | | **404** | **46** | **0** | **450** | **398** | **419** | **376** |
| OTC-Produkte | Termingeschäfte | 0 | 0 | 0 | 0 | 137 | 0 | 204 |
| | Aktien-/Index-Optionen | 9 | 21 | 1 | 31 | 61 | 83 | 47 |
| | Equity Swaps | 1 | 1 | 2 | 4 | 0 | 20 | 15 |
| **Aktien-/Indexbezogene Geschäfte** | | **10** | **22** | **3** | **35** | **198** | **103** | **266** |
| **Finanzderivate insgesamt** | | **460** | **442** | **537** | **1.439** | **1.538** | **1.745** | **1.865** |

* inklusive Goldgeschäfte

**Sicherungsinstrumente**

HSBC Trinkaus verwendet bestimmte Derivate (in der Regel Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Finanzanlagen (sog. Fair Value Hedges; vgl. Note 6). Aus diesen Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2010 positive Marktwerte in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro) sowie negative Marktwerte in Höhe von 5,8 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird in der folgenden Übersicht genauer spezifiziert:

| Gewinne und Verluste in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Aus Sicherungsinstrumenten | –1,7 | –0,7 |
| Aus Grundgeschäften | 1,9 | 0,6 |

## 60 ▸ Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.305,4 | 1.569,2 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 3.751,9 | 3.290,2 |
| **Insgesamt** | **5.057,3** | **4.859,4** |

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hat sich 2007 an der HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG mit 3,4 Mio. Euro beteiligt. Von der Einlage wurden 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) noch nicht gezahlt. Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen wie im Vorjahr insgesamt 0,2 Mio. Euro.

Die Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer Gesellschafter, die dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehören.

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inkl. Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 78,5 Mio. Euro (Vorjahr: 90,3 Mio. Euro):

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Bis 1 Jahr | 26,3 | 27,7 |
| Über 1 Jahr bis 5 Jahre | 25,1 | 35,7 |
| Über 5 Jahre | 27,1 | 26,9 |
| **Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt** | **78,5** | **90,3** |

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert.

Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank.

## 61 ▸ Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an der Eurex und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere im Nennwert von 898,9 Mio. Euro (Vorjahr: 999,8 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt (vgl. Note 31).

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Schuldverschreibungen im Nennwert von 3.873,7 Mio. Euro (Vorjahr: 4.879,1 Mio. Euro) zur Verfügung.

## 62 ▸ Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte dürfen nicht in die Bilanz eines Kreditinstituts eingehen. Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---|---|
| **Treuhandvermögen** | **373,7** | **361,1** |
| Forderungen an Kreditinstitute | 153,2 | 158,5 |
| Forderungen an Kunden | 68,4 | 51,8 |
| Beteiligungen | 152,1 | 150,8 |
| **Treuhandverbindlichkeiten** | **373,7** | **361,1** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2,2 | 3,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 371,5 | 357,7 |

## 63 ▸ Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG kann wie folgt dargestellt werden:

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Banken und banknahe Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 117.485 | 0* |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | Luxemburg | 100,0 | 108.542 | 10.640 |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd. | Hongkong | 100,0 | 1.715 | 908 |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | Düsseldorf | 100,0 | 24.000 | 0* |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A. | Luxemburg | 100,0 | 4.642 | 843 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV** | Düsseldorf | 100,0 | 1.981 | 7 |
| HSBC Transaction Services GmbH*** | Düsseldorf | 100,0 | 13.532 | 105 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0* |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarkt-investments OHG**** | Düsseldorf | 10,0 | 276.217 | 1.167 |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 5.001 | 0* |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 25 | 0* |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH | Wien | 100,0 | 720 | 430 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**** | Zürich | 50,0 | 848 | 101 |
| **Gesellschaften mit Sonderauftrag** | | | | |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 167 | 0* |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG | Düsseldorf | 100,0 | 3.010 | –5.812 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 63 | 4 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 36 | 5 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 65 | 6 |
| Trinkaus Canada 1 GP Ltd.***** | Toronto | 100,0 | –13 | –14 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 21 | 2 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 39 | 11 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 24 | 0 |
| Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH | Düsseldorf | 100,0 | 500 | 0* |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 1.671 | 1.644 |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 261 | 0* |

| Gesellschaft | Sitz | Anteil am Gesellschafts-kapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| **Grundstücksgesellschaften** | | | | |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0 | 2.762 | –634 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG | Düsseldorf | 100,0 | 6.809 | 309 |
| **Sonstige Gesellschaften** | | | | |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH***** | Düsseldorf | 100,0 | 5.685 | 514 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | Düsseldorf | 100,0 | 28 | 2 |
| SINO AG ****** | Düsseldorf | 26,6 | 6.920 | 2.709 |

* Ergebnisabführungsvertrag
** Unternehmensaktien
*** umfirmiert, bisher International Transaction Services GmbH
**** at equity bilanziert
***** Werte per 31.12.2009
****** Werte per 31.12.2009; at equity bilanziert

## 64 Befreiung von Tochtergesellschaften von den Offenlegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
- DPT Deutscher Pension Trust GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf

## 65 ▸ Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 66 ▸ Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| Jahresdurchschnitt | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Mitarbeiter/-innen im Ausland | 218 | 201 |
| Mitarbeiter/-innen im Inland | 2.120 | 2.052 |
| **Gesamt (einschließlich Auszubildende)** | **2.338** | **2.253** |
| davon: | | |
| Mitarbeiterinnen | 1.025 | 1.010 |
| Mitarbeiter | 1.313 | 1.243 |

## 67 ▸ Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen und Umsatzsteuer als Aufwand erfasst:

| in Mio. € | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Abschlussprüfungen | 0,7 | 0,7 |
| Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen | 0,4 | 0,3 |
| Steuerberatungsleistungen | 0,0 | 0,2 |
| Sonstige Leistungen | 0,2 | 0,1 |
| **Gesamt** | **1,3** | **1,3** |

## 68 ▸ Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend unserer Strategie „Das Beste beider Welten" pflegen wir intensive Geschäftsbeziehungen mit anderen HSBC-Unternehmen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die zu Marktpreisen und meist unbesichert eingegangen wurden. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften des HSBC-Konzerns Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. Auch diese sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Insgesamt sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 120,2 Mio. Euro Erträge (Vorjahr: 120,5 Mio. Euro) und 21,3 Mio. Euro Aufwendungen (Vorjahr: 26,4 Mio. Euro) für Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten. Der Rückgang der Erträge und Aufwendungen ist insbesondere auf gesunkene Zinserträge und -aufwendungen zurückzuführen. Im Geschäftsjahr 2010 betrugen die Zinserträge mit anderen HSBC-Unternehmen 13,6 Mio. Euro (Vorjahr: 53,7 Mio. Euro), die Zinsaufwendungen beliefen sich auf 8,3 Mio. Euro (Vorjahr: 15,1 Mio. Euro).

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 445,7 | 939,3 | 0,0 | 0,0 |
| Forderungen an Kunden | 0,3 | 0,2 | 26,3 | 35,4 |
| **Insgesamt** | **446,0** | **939,5** | **26,3** | **35,4** |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| | Verbundene Unternehmen | | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 643,5 | 1.783,4 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 13,8 | 10,3 | 8,5 | 10,0 |
| **Insgesamt** | **657,3** | **1.793,7** | **8,5** | **10,0** |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| | Wertpapiere | | Derivate | |
|---|---|---|---|---|
| in Mio. € | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Handelsaktiva | 171,0 | 435,2 | 734,7 | 681,5 |
| Handelspassiva | 0,0 | 0,0 | 999,8 | 962,6 |

**Bezüge der Gremien**

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Konzernlagebericht (vgl. Kapitel: Aufbau und Leitung) dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2007 unterbleiben die Angaben nach § 314 Absatz 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 9 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder für das Jahr 2010 blieben mit 2.189,8 Tsd. Euro gegenüber dem Vorjahr (2.157,3 Tsd. Euro) nahezu unverändert. Der variable Anteil der Vergütung beträgt 5.844,0 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.715 Tsd. Euro); er wird in drei Fällen in bar und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt. Darüber hinaus erhält der Vorstand ein so genanntes Long Term Incentive, das in drei Fällen in Aktien der HSBC Holdings plc und in einem Fall je zur Hälfte in bar und in Aktien der HSBC Holdings plc, für die im letzteren Fall eine Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist, gemäß einer im Folgenden näher spezifizierten Auszahlungsstruktur gewährt wird. Dieses Vergütungselement entspricht einem Zeitwert von 6.512,0 Tsd. Euro für 2010 (Vorjahr: 4.485 Tsd. Euro).

Die Sonstigen Bezüge in Höhe von 86,9 Tsd. Euro (Vorjahr: 85,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind.

Die Auszahlung der leistungsbezogenen Komponente für 2010 erfolgt wie auch schon für die Vorjahre teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Übertragung der als variable Vergütung zugeteilten Aktien erfolgt für die Vergütung für das Jahr 2007 in drei gleichen Raten in den drei nächsten Geschäftsjahren, jeweils nach Bekanntgabe des Jahresergebnisses der HSBC-Gruppe, also in den Jahren 2009, 2010 und 2011. Für das Jahr 2008 ist diese Praxis modifiziert worden. Die zugeteilten Aktien werden nicht mehr in drei Raten, sondern insgesamt im Frühjahr 2012 übertragen. Die als variable Vergütung im Jahr 2010 für das Jahr 2009 zugeteilten Aktien werden zu je 50 % im zweiten und dritten Jahr nach der Zusage, also in den Jahren 2012 und 2013, übertragen. Die im Rahmen der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2010 zugeteilten Aktien der HSBC Holdings plc werden bei drei Vorstandsmitgliedern zu jeweils einem Drittel in den drei nächsten Geschäftsjahren, d. h. von 2012 bis 2014, übertragen. Bei einem Vorstandsmitglied kommt das so genannte Long Term Incentive der variablen Vergütung für 2010 zu jeweils einem Drittel in den drei folgenden Jahren, mithin 2012, 2013 und 2014, zur Auszahlung; jede dieser drei Tranchen wird zur einen Hälfte in bar und zur anderen Hälfte in Aktien der HSBC Holdings plc gewährt, für die eine weitere Halteperiode von sechs Monaten vorgeschrieben ist.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 13,3 Mio. Euro (Vorjahr: 11,1 Mio. Euro).

Unter dem Vorbehalt der Annahme des Gewinnverwendungsbeschlusses durch die Hauptversammlung am 7. Juni 2011 betragen für 2010 die Bezüge des Aufsichtsrats 1.134.330,82 Euro (Vorjahr: 1.122.838,37 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 362.025,00 Euro (Vorjahr: 353.100,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an zwei (Vorjahr: drei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 313.862,5 Euro (Vorjahr: 301.791,38 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An pensionierte persönlich haftende Gesellschafter und deren Hinterbleibenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Ruhegelder von 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro) gezahlt. Für frühere Gesellschafter und deren Hinterbleibenden bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 36,3 Mio. Euro (Vorjahr: 34,5 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Die Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats und die Vorstandsmitglieder haben grundsätzlich das Recht, an dem in Note 69 beschriebenen Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter teilzunehmen.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Vorstands wurden wie im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der in Note 65 dargestellten Form.

## 69 ▸ Anteilsbasierte Vergütungen

**Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms**

| Typ | Tag der Gewährung | Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in € | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2010 | Anzahl der Optionsrechte 31.12.2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| SAYE 2005 (5J) | 01.08.2005 | 3,00 | 8,42 | – | 34.175 |
| SAYE 2006 (5J) | 01.08.2006 | 2,67 | 9,59 | 3.502 | 3.502 |
| SAYE 2007 (3J/5J) | 01.08.2007 | 2,90/2,99 | 9,08 | 6.784 | 34.797 |
| SAYE 2008 (3J/5J) | 01.08.2008 | 2,66/2,77 | 7,55 | 47.269 | 53.472 |
| SAYE 2009 (1J/3J/5J) | 01.08.2009 | 1,67/1,59/1,50 | 3,64 | 791.160 | 995.110 |
| SAYE 2010 (1J/3J/5J) | 01.08.2010 | 1,75/1,90/2,01 | 6,07 | 172.951 | 0 |
| **Insgesamt** | | | | **1.021.666** | **1.121.056** |

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt: Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice"-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2010 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 7,74 Euro (1. August 2009: 7,15 Euro).

**Entwicklung des Aktienoptionsprogramms**

| | Typ | Anzahl der Optionsrechte | Gewichteter Ausübungspreis in € |
|---|---|---|---|
| Bestand zum 01.01.2010 | SAYE 2005–2009 | 1.121.056 | 4,16 |
| im Jahresverlauf gewährt | SAYE 2010 | 172.951 | 6,07 |
| im Jahresverlauf ausgeübt | SAYE 2005 (5J)/ | | |
| | SAYE 2007 (3J)/ | | |
| | SAYE 2009 (1J) | 239.926 | 9,04 |
| im Jahresverlauf verwirkt | SAYE 2006–2010 | 32.415 | 9,74 |
| Bestand zum 31.12.2010 | | 1.021.666 | 4,29 |
| davon ausstehende Optionsrechte | | 1.002.185 | |
| davon ausübbare Optionsrechte | | 19.481 | |

Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro).

**Aufgliederung des Aktienprogramms**

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstand erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie kann wie folgt aufgegliedert werden:

| in Mio. € | Erfolgsabhängige Vergütung in HSBC-Aktien | |
|---|---|---|
| | für das Geschäftsjahr 2010 | für das Geschäftsjahr 2009 |
| fällig im März 2012 | 3,8 | 5,7 |
| fällig im März 2013 | 3,8 | 5,7 |
| fällig im März 2014 | 3,8 | 0,0 |
| **Gesamt** | **11,3** | **11,4** |

Der Gesamtwert der Kapitalrücklage für anteilsbasierte Vergütungen am Ende der Berichtsperiode beträgt 6,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro). Die zugehörige Verbindlichkeit für anteilsbasierte Vergütungen beläuft sich auf 20,9 Mio. Euro (Vorjahr: 10,4 Mio. Euro).

## 70 ▸ Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex" abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: http://www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance) zugänglich gemacht.

## 71 ▸ Mandate des Vorstands

Die Vorstandsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2010 in folgenden Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten:

| Andreas Schmitz (Sprecher) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Mitglied des Verwaltungsrats | L-Bank, Karlsruhe |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Liquiditäts-Konsortialbank, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Präsidialausschusses | KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main |

| Paul Hagen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Beirats | SdB-Sicherungseinrichtungsgesellschaft deutscher Banken mbH, Berlin |
| Mitglied des Beirats | RWE Supply & Trading GmbH, Essen |

| Dr. Olaf Huth | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Carola Gräfin v. Schmettow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Vorsitzende des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg |

## 72 ▸ Mandate anderer Mitarbeiter

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2010 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

| Dr. Rudolf Apenbrink | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Chairman Board of Directors | HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, Taipei, Taiwan |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Global Asset Management (France), Paris, Frankreich |
| Mitglied des Board of Directors | BaoViet Fund Management Limited Company, Hanoi, Vietnam |
| Supervisor | HSBC Jintrust Fund Management Company Limited, Shanghai, China |
| Rotating Vice Chairman | HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz |

| Silke Büdinger | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | GS & P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Wasserbillig, Luxemburg |

| Robert Demohn | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Gerd Goetz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | sino AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | tick-TS AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marcus Hollmann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Dr. Detlef Irmen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |

| Wolfgang Jakobs | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Marc Landvatter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

| Dr. Christiane Lindenschmidt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzende des Aufsichtsrats | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Securities Services S.A., Luxemburg |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Dr. Manfred v. Oettingen | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

| Hans-Joachim Rosteck | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

| Heiko Schröder | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Ulrich W. Schwittay | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

| Norbert Stabenow | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

| Hans Jakob Zimmermann | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Schaltbau Holding AG, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Garant Schuh & Mode AG, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Paragon AG, Delbrück |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Merkur Bank KGaA, München |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Rheinzink GmbH & Co. KG, Datteln |

## 73 ▸ Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien:

| Dr. Sieghardt Rometsch (Vorsitzender) | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Düsseldorfer Universitätsklinikum, Düsseldorf |
| Mitglied des Board of Directors | HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A., Genf, Schweiz |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats | Management Partner GmbH, Stuttgart |

| Peter W. Boyles | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Supervisory Board | S.A. des Galeries Lafayettes, Paris, Frankreich |
| Deputy Chairman | HSBC France, Paris, Frankreich |
| Chairman | HSBC Bank A.S., Istanbul, Türkei |
| Director | HSBC Bank Malta plc, Valetta, Malta |

| Prof. Dr. h. c. Ludwig Georg Braun | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Aesculap AG, Tuttlingen |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | IHK Gesellschaft für Informationsverarbeitung mbH, Dortmund |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | REVIUM Rückversicherung AG, Melsungen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Aesculap Management AG, Tuttlingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Stihl AG, Waiblingen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Findos Investor Fund I GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | WIKUS-Sägenfabrik Wilhelm H. Kullmann GmbH & Co. KG, Spangenberg |
| Präsident des Verwaltungsrats | B. Braun Milano S.p.A., Mailand, Italien |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Holding AG, Luzern, Schweiz |
| Vizepräsident des Verwaltungsrats | B. Braun Medical AG, Luzern, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang, Malaysia |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical International S.L., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Medical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun of America Inc., Bethlehem, USA |
| Mitglied des Verwaltungsrats | B. Braun Surgical S.A., Barcelona, Spanien |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Wilhelm Werhahn KG, Neuss |
| Mitglied des Stiftungsrats | Carl-Zeiss-Stiftung, Heidenheim/Jena |
| Mitglied des Beirats | Stihl Holding AG & Co. KG, Waiblingen |

| Dr. Hans Michael Gaul | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Mitglied des Aufsichtsrats | IVG Immobilien AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Evonik Industries AG, Essen |
| Mitglied des Aufsichtsrats | EWE Aktiengesellschaft, Oldenburg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Siemens AG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | VNG – Verbundnetz Gas AG, Leipzig |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Volkswagen AG, Wolfsburg |

| Wolfgang Haupt | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Pfleiderer AG, Neumarkt |

| Harold Hörauf | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin |
| Mitglied des Aufsichtsrats | BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin |

| Professor Dr. Ulrich Lehner | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | Deutsche Telekom AG, Bonn |
| Mitglied des Aufsichtsrats | E.ON AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Henkel Management AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Aufsichtsrats | ThyssenKrupp AG, Düsseldorf |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Novartis AG, Basel, Schweiz |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses | Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf |
| Mitglied des Beirats | Dr. August Oetker KG, Bielefeld |

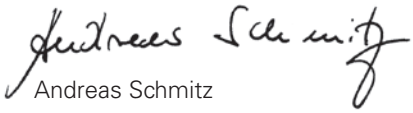
| Friedrich Merz | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | WEPA Industrieholding SE, Arnsberg |
| Mitglied des Aufsichtsrats | AXA Konzern AG, Köln |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA, Dortmund |
| Mitglied des Verwaltungsrats | Stadler Rail AG, Bussnang, Schweiz |
| Mitglied des Verwaltungsrats | BASF Antwerpen N.V., Antwerpen, Belgien |

| Hans-Jörg Vetter | |
|---|---|
| **Funktion** | **Gesellschaft** |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Immobilien GmbH, Stuttgart |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners Verwaltungs GmbH, München |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | LBBW Equity Partners GmbH & Co. KG, München |
| Mitglied des Aufsichtsrats | Deutscher Sparkassen Verlag GmbH, Stuttgart |
| Stv. Vorsitzender des Verwaltungsrats | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |

## 74 ▸ Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 14. April 2011 zur Veröffentlichung freigegeben. Die Freigabe zur Veröffentlichung genehmigt der Vorstand in seiner Sitzung am 11. März 2011.

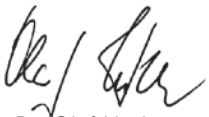
Düsseldorf, den 4. Februar 2011



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bilds der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 18. Februar 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

gez. Bormann
Wirtschaftsprüfer

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

| IFRS-Konzernabschluss in Mio. € | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme** | **18.584,0** | **18.728,6** | **22.205,7** | **21.066,9** | **18.676,4** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barreserve | 336,1 | 177,0 | 139,5 | 332,3 | 436,3 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 1.402,9 | 2.429,4 | 2.979,7 | 4.117,0 | 4.440,1 |
| Forderungen an Kunden | 3.089,6 | 2.687,5 | 4.082,6 | 4.272,9 | 3.173,1 |
| Risikovorsorge Kreditgeschäft | –49,1 | –42,9 | –21,4 | –16,2 | –17,0 |
| Handelsaktiva | 10.130,6 | 10.005,7 | 12.482,6 | 10.436,8 | 9.044,0 |
| Finanzanlagen | 3.305,9 | 3.126,1 | 2.118,8 | 1.568,2 | 1.437,6 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | 38,0 | 10,6 | 10,1 | 15,2 | 1,5 |
| Sachanlagen | 83,1 | 83,3 | 81,1 | 196,3 | 80,4 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 38,9 | 44,1 | 56,0 | 12,3 | 9,3 |
| Ertragsteueransprüche | 4,3 | 13,0 | 17,5 | 54,8 | 2,5 |
| laufend | 4,3 | 13,0 | 13,0 | 54,8 | 2,5 |
| latent | 0,0 | 0,0 | 4,5 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige Aktiva | 203,7 | 194,8 | 259,2 | 77,3 | 68,6 |
| **Passiva** | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.180,4 | 2.697,6 | 2.709,1 | 2.532,7 | 1.495,7 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 10.148,0 | 9.062,1 | 11.592,8 | 10.283,2 | 8.861,4 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 29,8 |
| Handelspassiva | 5.200,1 | 5.196,7 | 6.152,9 | 6.488,4 | 6.683,6 |
| Rückstellungen | 96,5 | 152,2 | 117,4 | 112,4 | 113,0 |
| Ertragsteuerverpflichtungen* | 66,7 | 67,7 | 85,1 | 106,0 | 62,0 |
| laufend* | 52,6 | 61,1 | 81,5 | 48,4 | 25,7 |
| latent | 14,1 | 6,6 | 3,6 | 57,6 | 36,3 |
| Sonstige Passiva | 214,1 | 95,3 | 108,2 | 106,8 | 105,4 |
| Nachrangkapital | 378,4 | 384,4 | 458,7 | 458,7 | 440,6 |
| Eigenkapital* | 1.289,7 | 1.062,5 | 955,0 | 968,7 | 884,9 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 16,5 | 0,0 | 0,0 |
| **Erfolgsrechnung** | | | | | |
| Zinsüberschuss | 128,7 | 143,3 | 139,5 | 110,0 | 88,6 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | 7,7 | 22,4 | 4,5 | –3,5 | –5,2 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 6,4 | 2,5 |
| Provisionsüberschuss | 404,0 | 346,2 | 347,6 | 318,1 | 281,8 |
| Operatives Handelsergebnis | 124,6 | 117,9 | 98,2 | 100,1 | 104,0 |
| Verwaltungsaufwand* | 439,3 | 400,8 | 384,2 | 334,0 | 298,6 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 9,6 | 11,6 | 3,5 | 1,3 | –1,0 |
| Betriebsergebnis | 220,3 | 196,4 | 200,6 | 205,4 | 182,5 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | –0,6 | –24,0 | –50,0 | 1,9 | 6,5 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | –4,2 | 5,1 | –11,1 | 0,0 | 0,0 |
| Übriges Ergebnis | –5,5 | –13,8 | –1,3 | –0,1 | 0,5 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 210,0 | 163,7 | 138,2 | 207,2 | 189,5 |
| Ertragsteuern* | 70,6 | 54,5 | 48,6 | 63,2 | 74,9 |
| Jahresüberschuss | 139,4 | 109,2 | 89,6 | 144,0 | 114,6 |

* Im Jahr 2008 erfolgt eine retrospektive Anpassung der Vorjahreszahlen gemäß IAS 8 durch erstmalige Anwendung von IFRIC 11, Group and Treasury Share Transactions.

**UNTERSCHRIFTENSEITE (LETZTE SEITE)**

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 7. Mai 2012**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
Düsseldorf

Düsseldorf, 7. Mai 2012 **HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 16. Mai 2012**
**(der "Nachtrag")**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
**Düsseldorf**
**(die "Emittentin")**

**zu den nachfolgend aufgeführten Basisprospekten:**

**Basisprospekt vom 28. März 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Endlos-Index-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf von der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA konzipierte Indizes

**Basisprospekt vom 24. April 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

- Aktien-Discountzertifikate mit Rückzahlung durch Zahlung des Festbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Index-Discountzertifikate bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]
- Aktienanleihen mit Tilgung durch Zahlung des Nennbetrages oder durch Lieferung von Aktien
- Indexanleihen bezogen auf [Euroland-Indizes] [Nicht-Euroland-Indizes], die zum Erhalt eines Zahlungsbetrages berechtigen [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 25. Juli 2006**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Turbo-Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Mini Future Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf deutsche Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate

- Smart-Mini Future Zertifikate bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine

- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Januar 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Anleihen [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]
[Aktien-] [Index-] [Fonds-] Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Basket(s)] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 12. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen
Global Garant Dynamic Anleihen
Global Garant Plus Anleihen
Global Garant Plus Lock-In Anleihen
B. Global Garant Performance Spread Anleihen
(der "Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant")

**Basisprospekt vom 16. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Medio [Floor] [Zenit] [Average Floor] [Max] [Zenit Select] [Best Select] Garant [Digital] [Bonus][Plus] Anleihen bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 21. März 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Endlos-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswert]

**Basisprospekt vom 12. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Anleihen **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**
- **[**Aktien-**] [**Index-**] [**Fonds-**] [**Basket-**]** Discountzertifikate **[**mit Best-of-Element**] [**mit Worst-of-Element**] [**mit Barrier-Element**] [**mit Lock Up-Element**]**
  bezogen auf **[**Aktien**][**ADRs**][**GDRs**][**Indizes**][**Investmentanteile**][**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**][**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**][**einen Basket**][**Wechselkurse**]**
  **[**mit Währungsabsicherung**]**

**Basisprospekt vom 27. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate
[mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDR] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [Wechselkurse]

**Basisprospekt vom 30. April 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Turbo-Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung
- Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung
- Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung

B. Mini Future Zertifikate
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

C. Smart-Mini Future Zertifikate
- Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin

D. Optionsscheine
- EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung
- Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung
- Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]
- Aktien-Optionsscheine (Call/Put)mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]

E. Endlos Turbo-Optionsscheine
- Endlos EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin
- Endlos Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin

**Basisprospekt vom 31. Mai 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus Plus-Zertifikate bezogen auf Wechselkurse und
[MAXI] Capped Bonus-Zertifikate [mit Währungsabsicherung]
bezogen auf [Aktien] [und] [Indizes] [und] [Investmentanteile] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [und] [Wechselkurse] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 20. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche Wertpapiere] [aktienvertretende Wertpapiere] [Fonds] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Wertpapiere] [Wechselkurse] [einen Basket [bestehend aus einem oder mehreren der vorgenannten Basiswerte]]

**Basisprospekt vom 24. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
die Global Garant Rainbow [Plus-] Zertifikate

**Basisprospekt vom 27. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[Best] [MAXI] [Alpha] [Relax] [Lock In] [Best In] [Flex] [Reverse] [Twin] [Puffer] [Power] Express [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [At Hit] [Garant] [Zertifikate] [Anleihe] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element] [mit Reverse-Element] [mit Floor-Element] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 31. Juli 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Garant [Zertifikate] [Anleihen]
bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 31. August 2007**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte]

**Basisprospekt vom 25. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. Garant [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien][ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder

aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Global Garant Dynamic Lock-In Anleihen, Global Garant Dynamic Anleihen, Global Garant Plus Anleihen, Global Garant Plus Lock-In Anleihen bezogen auf Aktienbaskets
C. Global Garant Performance Spread Anleihen bezogen auf Indexbaskets

**Basisprospekt vom 30. Januar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse] [einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. Februar 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
für die Bonus [*genaue Bezeichnung*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Währungswechselkurse][einen Basket [bestehend aus ●]] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 1. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

- [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*genaue Bezeichnung*: •] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- Discountzertifikate [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock Up-Element]
  bezogen auf [Aktien][Indizes][von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes][Investmentanteile][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 18. April 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**mit amerikanischer Ausübung**]** **[**mit europäischer Ausübung**]** **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit europäischer Ausübung

C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf **[**Währungswechselkurse**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**Zinsterminkontrakte**]** **[**Indexterminkontrakte**]** **[**Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG konzipierte Indizes**]** **[**von HSBC konzipierte Indizes**]** **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** mit Kündigungsrecht der Emittentin **[**mit Währungsabsicherung (Quanto)**]**

**Basisprospekt vom 3. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [*anwendbar wenn eine Währungsabsicherung vorgesehen ist*: mit Währungsabsicherung]
C. Anleihen bezogen auf Referenzsätze [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Endlos-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile][indexähnliche und indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze] [Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien][Indizes][Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte][HSBC-Indizes][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket][mit semi-amerikanischer Ausübung][mit europäischer Ausübung][mit Kündigungsrecht der Emittentin][mit Währungsabsicherung]
F. [Endlos] [*genaue Bezeichnung*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 10. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
**[**Multi**]** **[**Alpha**]** **[**Flex**]** **[**Reverse**]** **[**Outperformance**]** **[**Bonus**]** **[**Pro**]** **[**Plus**]** **[**Garant**]** **[***Alternative Bezeichnung einfügen*: ●**]** Express **[**Zertifikate**]** **[**Anleihe**]**
bezogen auf **[**Aktien**]** **[**aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**]** **[**Investmentanteile**]** **[**Indizes**]** **[**indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**]** **[**HSBC-Indizes**]** **[**Währungswechselkurse**]** **[**Zinssätze**]** **[**Zinsen**]** **[**Edelmetalle**]** **[**Rohstoffe**]** **[**Terminkontrakte**]** **[**einen Basket**]** **[**mit Währungsabsicherung**]**
(der "Basisprospekt vom 10. Juli 2008 – Express")

**Basisprospekt vom 22. Juli 2008**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
[Aktien-] [Index-] [Ikarus] [Reverse] [Twin-Win] [Global] [*Bezeichnung einfügen:* ●] Garant [Rainbow] [Dynamic] [Plus] [Lock-In] [Performance Spread] [Zertifikate] [Anleihen] bezogen auf [Aktien] [ADRs] [GDRs] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse][Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]

**Basisprospekt vom 26. Januar 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus [*genaue Bezeichnung:* ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 19. März 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

- [Reverse] [Protect] [Aktienanleihen] [Indexanleihen] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Anleihen] [Pro] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
- [Reverse] [Protect] [Basket-] [Basket-Doppel-] [Basket-Multi-] [Discountzertifikate] [*alternative Bezeichnung einfügen*: • Zertifikate] [Pro] [Combined-Delivery-Zertifikate] [mit Best-of-Element] [mit Worst-of-Element] [mit Barrier-Element] [mit Lock-up-Element] [mit Lock-in-Element]
  bezogen auf [Aktien][aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile][Indizes][indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes][Zinssätze][Zinsen][Währungswechselkurse] [Edelmetalle][Rohstoffe][Terminkontrakte][einen Basket] [mit Währungsabsicherung]

**Basisprospekt vom 14. April 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. [Capped-] [Power-] Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit europäischer Ausübung

C. Endlos-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin
D. [Smart-] Mini Future Zertifikate (Long/Short)
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] mit Kündigungsrecht der Emittentin [mit Währungsabsicherung (Quanto)]
E. [Barrier-] [Capped-] [Zinsdifferenz-] [Katapult Plus-] [Korridor-] [*Bezeichnung einfügen:* ●] [(Call)] [(Put)] [(Long)] [(Short)] [(Cap)] [(Floor)] [*Optionstyp einfügen:* ●] [Optionsscheine] [Zertifikate]
bezogen auf [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Zinsen] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Terminkontrakte] [Investmentanteile] [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [einen Basket] [mit amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Bermuda-Option] [*Alternative Ausübungsbezeichnung einfügen*: ●] [mit Währungsabsicherung (Quanto)]

**Basisprospekt vom 25. Juni 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. [Binary- [and-Growth-]][Double-No-Touch-Protected-]Anleihe bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
B. Basket-Zertifikate bezogen auf [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte] [mit Währungsabsicherung]
C. Anleihe bezogen auf [Zinssätze] [Zinsen] [mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit]
D. [Open End-Partizipationszertifikate] [BEAR Zertifikate] mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche und indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket]
E. [Quanto-]Partizipationszertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit semi-amerikanischer Ausübung] [mit europäischer Ausübung] [mit Kündigungsrecht der Emittentin] [mit Währungsabsicherung]
F. [Open End] [[*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] [-Strategie]-Zertifikate, bezogen auf einen Basket bestehend aus [Aktien] [,] [und] [Indizes] [,] [und] [Investmentanteile] [,] [und] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [,] [und] [HSBC-Indizes] [,] [und] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [,] [und] [Zinssätze] [,] [und] [Zinsen] [,] [und] [Währungswechselkurse] [,] [und] [Edelmetalle] [,] [und] [Rohstoffe] [und] [Terminkontrakte]

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A.
[Multi] [Alpha] [Flex] [Reverse] [Outperformance] [Bonus] [Pro] [Plus] [Garant] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Express [Zertifikate] [Anleihe] bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Investmentanteile] [Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [Währungswechselkurse] [Zinssätze] [Zinsen] [Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte] [einen Basket] [mit Währungsabsicherung]
B.
[Multi] [Flex] Twin Win [Bonus] [Plus] [*Alternative Bezeichnung einfügen*: ●] Zertifikate bezogen auf [Aktien] [Indizes] [Investmentanteile] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] [HSBC-Indizes] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] [Zinssätze] [Zinsen] [Währungswechselkurse] [Edelmetalle] [Rohstoffe][Terminkontrakte] [einen Basket bestehend aus mehreren [verschiedenen] Basiswerten] [mit Währungsabsicherung]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win")

**Basisprospekt vom 6. Juli 2009**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung (Quanto) bezogen auf [Terminkontrakte] [Edelmetalle] [Rohstoffe]
(der "Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate")

**Basisprospekt vom 20. Januar 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus Zertifikate
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 22. März 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
- Aktienanleihen bzw. Indexanleihen bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket,
- Discountzertifikate bzw. Combined-Delivery-Zertifikate bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket

**Basisprospekt vom 8. April 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübung bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
D. Smart-Mini Future Zertifikate bzw. Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze oder Zinsen
E. Barrier-Optionsscheine bzw. Capped-Optionsscheine bzw. Zinsdifferenz-Optionsscheine bzw. Katapult Plus-Optionsscheine bzw. Korridor-Optionsscheine bzw. Barrier-Zertifikate bzw. Capped-Zertifikate bzw. Zinsdifferenz-Zertifikate bzw. Katapult Plus-Zertifikate bzw. Korridor-Zertifikate (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübung bzw. mit europäischer Ausübung bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze, Zinsen, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Terminkontrakte, Investmentanteile, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 11. Juni 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Express-Zertifikate bzw. Express-Anleihen
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Twin Win Zertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
C. Outperformance-Zertifikate bzw. Outperformance-Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Binary-Anleihe
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Basket-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten

C. Anleihe bezogen auf Zinssätze bzw. Zinsen
D. Open End-Partizipationszertifikate bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche und indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
E. Partizipationszertifikate
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
F. Strategie-Zertifikate
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, Indizes, Investmentanteilen, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Zinssätzen, Zinsen, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen oder Terminkontrakten
G. Quanto-Open End-Partizipationszertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin und mit Währungsabsicherung bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe

**Basisprospekt vom 12. Juli 2010**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus-Wertpapiere,
d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur,
(Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten

**Basisprospekt vom 21. März 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Discountzertifikate und Inhaberschuldverschreibungen (Strukturierte Wertpapiere)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 4. April 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
A. Optionsscheine, Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart

bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübungsart
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
D. Mini Future Zertifikate bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen
E. Strukturierte Optionsscheine bzw. Strukturierte Zertifikate (Strukturierte Wertpapiere) (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bzw. mit Bermuda-Option
bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 1. Juni 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Express-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
B. Twin Win-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
C. Outperformance-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, Indizes, Investmentanteile, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere**,** Zinssätze, Zinsen, Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe**,** Terminkontrakte**,** Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 15. Juni 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Binary-Wertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

B. Basket-Wertpapiere
bezogen auf einen Basket bestehend aus Aktien, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren, Investmentanteilen, Indizes, indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten, HSBC-Indizes, Währungswechselkursen, Zinssätzen, Zinsen, Edelmetallen, Rohstoffen, Schuldverschreibungen oder Terminkontrakten
C. Open End-Partizipationswertpapiere bzw. BEAR Zertifikate mit Kündigungsrecht der Emittentin
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
D. Partizipationswertpapiere
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten
E. Quanto-Open End-Partizipationswertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin und **mit** Währungsabsicherung
bezogen auf Terminkontrakte, Edelmetalle oder Rohstoffe

**Basisprospekt vom 21. Juni 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Kapitalschutz-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Kapitalschutz, (Kapitalschutz-Zertifikate bzw. Kapitalschutz-Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Investmentanteile, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, HSBC-Indizes, Währungswechselkurse, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen, oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 22. Dezember 2011**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Bonus-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur,
(Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, HSBC-Indizes, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Schuldverschreibungen oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 29. Februar 2012**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für
Discountzertifikate und Inhaberschuldverschreibungen (Strukturierte Wertpapiere)
bezogen auf Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Währungswechselkurse, Zinsen, Zinssätze/Referenzsätze, HSBC-Indizes, Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Investmentanteile, Edelmetalle, Rohstoffe, Schuldverschreibungen, Terminkontrakte oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

**Basisprospekt vom 19. März 2012**
zuletzt geändert durch den Nachtrag vom 7. Mai 2012
für

A. Optionsscheine, Capped-Optionsscheine bzw. Power-Optionsscheine (Call/Put)
mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

B. Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit europäischer Ausübungsart bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

C. Open End-Turbo-Optionsscheine (Call/Put)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

D. Mini Future Zertifikate bzw. Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short)
mit Kündigungsrecht der Emittentin bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere, Zinssätze/Referenzsätze oder Zinsen

E. Strukturierte Optionsscheine bzw. Strukturierte Zertifikate (Strukturierte Wertpapiere) (Call/Put) bzw. (Long/Short) bzw. (Cap/Floor) mit amerikanischer Ausübungsart bzw. mit europäischer Ausübungsart bzw. mit Bermuda-Option bezogen auf Währungswechselkurse, Edelmetalle, Rohstoffe, Zinssätze/Referenzsätze, Zinsen, Indizes, HSBC-Indizes, indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte, Terminkontrakte, Investmentanteile, Schuldverschreibungen, Aktien, aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere oder einen Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten

Die Basisprospekte und alle dazugehörigen Nachträge werden zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Derivatives Public Distribution, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, bereitgehalten, Tel. (Deutschland) 0800 4000 910, (International) 00800 9100 4000 und sind unter www.hsbc-zertifikate.de einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

**Gemäß § 16 Abs. 3 WpPG können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags gegenüber HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Gegenstand des Nachtrages ist der Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012.

**A.**

**Basisprospekte ohne Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 28. März 2006
Basisprospekt vom 24. April 2006
Basisprospekt vom 25. Juli 2006
Basisprospekt vom 31. Januar 2007
Basisprospekt vom 12. März 2007 – Global Garant
Basisprospekt vom 16. März 2007
Basisprospekt vom 21. März 2007
Basisprospekt vom 12. April 2007
Basisprospekt vom 27. April 2007
Basisprospekt vom 30. April 2007
Basisprospekt vom 31. Mai 2007
Basisprospekt vom 25. Juni 2007
Basisprospekt vom 24. Juli 2007
Basisprospekt vom 27. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. Juli 2007
Basisprospekt vom 31. August 2007

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Anhang IV Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012 wird hinter den Anhängen I bis III den vorgenannten Basisprospekten als Anhang IV hinzugefügt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In den nachfolgenden Übersichten sind (i) die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) die Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2012 entnommen wurde, abgebildet."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012 wie nachfolgend aufgeführt eingefügt:*

"Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2012 entnommen wurde:

| **Aktiva in Mio. €** | **31.03.2012** | **31.12.2011** | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| | | | **in %** |
| Barreserve | 60,1 | 672,2 | – 91,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.625,9 | 1.857,6 | 95,2 |
| Forderungen an Kunden | 4.063,7 | 3.717,2 | 9,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 27,3 | – 27,1 | 0,7 |
| Handelsaktiva | 9.104,8 | 9.852,3 | – 7,6 |
| Finanzanlagen | 4.962,2 | 4.164,7 | 19,1 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 64,6 | 65,2 | – 0,9 |
| Sachanlagevermögen | 81,5 | 79,3 | 2,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 29,1 | 31,3 | – 7,0 |
| Ertragsteueransprüche | 7,3 | 8,6 | – 15,1 |
| laufend | 7,3 | 8,6 | – 15,1 |
| latent | 0,0 | 0,0 | – |
| Sonstige Aktiva | 230,6 | 213,1 | 8,2 |
| **Summe der Aktiva** | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

| **Passiva in Mio. €** | **31.03.2012** | **31.12.2011** | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| | | | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.893,0 | 749,6 | >100 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.815,8 | 12.413,3 | – 4,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.418,2 | 5.426,0 | – 0,1 |
| Rückstellungen | 107,4 | 103,4 | 3,9 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 51,1 | 55,6 | – 8,1 |
| laufend | 45,6 | 48,3 | – 5,6 |
| latent | 5,5 | 7,3 | – 24,7 |
| Sonstige Passiva | 184,6 | 212,5 | – 13,1 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 353,4 | 0,0 |
| Eigenkapital | 1.368,9 | 1.310,5 | 4,5 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 75,4 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 357,5 | 360,0 | – 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 695,8 | 695,8 | 0,0 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 114,9 | 88,5 | 29,8 |
| Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | – 45,4 | – 38,5 | 17,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 2,7 | – 2,8 | – 3,6 |
| Konzernbilanzgewinn | 173,4 | 132,1 | 31,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

"

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.5. Zwischenfinanzinformationen und sonstige Informationen**

*Der Unterpunkt 11.5.1 dieses Abschnitts wird in den einzelnen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"**11.5.1. Zwischenbericht (ungeprüft und nicht prüferisch durchgesehen)**

Siehe diesbezüglich Anhang IV Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012. Der Zwischenbericht der Emittentin wurde weder einer Audit-Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 11.7 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

*Dieser Abschnitt wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Seit dem 31. März 2012, zu dem Zwischeninformationen veröffentlicht wurden, gibt es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns."

**IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 14. Einsehbare Dokumente**

*Punkt (b) dieses Absatzes wird in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"(b) die historischen Finanzinformationen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die der Veröffentlichung des Basisprospektes vorausgegangenen beiden letzten Geschäftsjahre sowie der Zwischenbericht der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zum 31. März 2012, der keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde,"

**B.**

**Basisprospekte mit Verweis auf ein Registrierungsformular der Emittentin:**

**Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden hinsichtlich der Angaben zu den Finanzinformationen der Emittentin unter den nachfolgend aufgeführten Punkten wie folgt angepasst:**

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009

Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010
Basisprospekt vom 12. Juli 2010
Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011
Basisprospekt vom 1. Juni 2011
Basisprospekt vom 15. Juni 2011
Basisprospekt vom 21. Juni 2011
Basisprospekt vom 22. Dezember 2011
Basisprospekt vom 29. Februar 2012
Basisprospekt vom 19. März 2012

**Anhang IV:**

*Der ungeprüfte und nicht prüferisch durchgesehene Anhang IV Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012 wird hinter den Anhängen I bis III den vorgenannten Basisprospekten als Anhang IV hinzugefügt.*

**I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben – Wesentliche Finanzinformationen**

*Der erste Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

**"Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin**
In den nachfolgenden Übersichten sind (i) die Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) die Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2012 entnommen wurde, abgebildet."

*Hinter dem Auszug aus der geprüften Konzernbilanz der Emittentin im Absatz "Wesentliche Finanzinformationen der Emittentin" unter "I. Zusammenfassung – 1. Emittentenspezifische Angaben" wird in den einzelnen Basisprospekten der Auszug aus dem ungeprüften und nicht prüferisch durchgesehenen Zwischenbericht des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum 31. März 2012 wie nachfolgend aufgeführt eingefügt:*

"Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 31. März 2012 entnommen wurde:

| **Aktiva in Mio. €** | **31.03.2012** | **31.12.2011** | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| | | | **in %** |
| Barreserve | 60,1 | 672,2 | – 91,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | 3.625,9 | 1.857,6 | 95,2 |
| Forderungen an Kunden | 4.063,7 | 3.717,2 | 9,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | – 27,3 | – 27,1 | 0,7 |
| Handelsaktiva | 9.104,8 | 9.852,3 | – 7,6 |
| Finanzanlagen | 4.962,2 | 4.164,7 | 19,1 |
| Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen | 64,6 | 65,2 | – 0,9 |
| Sachanlagevermögen | 81,5 | 79,3 | 2,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 29,1 | 31,3 | – 7,0 |
| Ertragsteueransprüche | 7,3 | 8,6 | – 15,1 |
| laufend | 7,3 | 8,6 | – 15,1 |
| latent | 0,0 | 0,0 | – |
| Sonstige Aktiva | 230,6 | 213,1 | 8,2 |
| **Summe der Aktiva** | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

| **Passiva in Mio. €** | **31.03.2012** | **31.12.2011** | **Veränderung** |
|---|---|---|---|
| | | | **in %** |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 2.893,0 | 749,6 | >100 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 11.815,8 | 12.413,3 | – 4,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | 5.418,2 | 5.426,0 | – 0,1 |
| Rückstellungen | 107,4 | 103,4 | 3,9 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | 51,1 | 55,6 | – 8,1 |
| laufend | 45,6 | 48,3 | – 5,6 |
| latent | 5,5 | 7,3 | – 24,7 |
| Sonstige Passiva | 184,6 | 212,5 | – 13,1 |
| Nachrangkapital | 353,4 | 353,4 | 0,0 |
| Eigenkapital | 1.368,9 | 1.310,5 | 4,5 |
| Gezeichnetes Kapital | 75,4 | 75,4 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 357,5 | 360,0 | – 0,7 |
| Gewinnrücklagen | 695,8 | 695,8 | 0,0 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | 114,9 | 88,5 | 29,8 |
| Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | – 45,4 | – 38,5 | 17,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | – 2,7 | – 2,8 | – 3,6 |
| Konzernbilanzgewinn | 173,4 | 132,1 | 31,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

"

**Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 20. Juli 2007
Basisprospekt vom 25. Januar 2008
Basisprospekt vom 30. Januar 2008
Basisprospekt vom 18. Februar 2008
Basisprospekt vom 1. April 2008
Basisprospekt vom 18. April 2008
Basisprospekt vom 3. Juli 2008
Basisprospekt vom 10. Juli 2008 - Express
Basisprospekt vom 22. Juli 2008
Basisprospekt vom 26. Januar 2009
Basisprospekt vom 19. März 2009
Basisprospekt vom 14. April 2009
Basisprospekt vom 25. Juni 2009
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Express/Twin Win
Basisprospekt vom 6. Juli 2009 – Partizipationszertifikate
Basisprospekt vom 20. Januar 2010
Basisprospekt vom 22. März 2010
Basisprospekt vom 8. April 2010
Basisprospekt vom 11. Juni 2010
Basisprospekt vom 15. Juni 2010

*Der jeweils achte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten ungeprüften Zwischenberichtes der Emittentin, dem 31. März 2012, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns gegeben."

Der nachfolgend aufgeführte Basisprospekt wird im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 12. Juli 2010

*Der neunte Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in dem vorgenannten Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten ungeprüften Zwischenberichtes der Emittentin, dem 31. März 2012, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns gegeben."

Die nachfolgend aufgeführten Basisprospekte werden im Abschnitt **"IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin – 2. Angaben über die Emittentin"** wie folgt angepasst:

Basisprospekt vom 14. Januar 2011
Basisprospekt vom 21. März 2011
Basisprospekt vom 4. April 2011
Basisprospekt vom 1. Juni 2011

Basisprospekt vom 15. Juni 2011
Basisprospekt vom 21. Juni 2011
Basisprospekt vom 22. Dezember 2011
Basisprospekt vom 29. Februar 2012
Basisprospekt vom 19. März 2012

*Der jeweils zweite Absatz dieses Passus wird - unabhängig von dem bisherigen Wortlaut - in den jeweiligen Basisprospekten wie folgt ersetzt:*

"Es hat seit dem Datum des letzten ungeprüften Zwischenberichtes der Emittentin, dem 31. März 2012, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns gegeben."




# Zwischenbericht zum 31. März 2012

HSBC Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns

| | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. €** | | | |
| Operative Erträge | 185,9 | 176,6 | 5,3 |
| Risikovorsorge | 0,9 | –5,5 | > 100,0 |
| Verwaltungsaufwand | 127,0 | 122,1 | 4,0 |
| Betriebsergebnis | 58,0 | 60,0 | –3,3 |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 61,2 | 63,1 | –3,0 |
| Ertragsteuern | 19,9 | 21,0 | –5,2 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | 41,3 | 42,1 | –1,9 |
| **Kennzahlen** | | | |
| Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % | 67,2 | 68,0 | – |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in % (auf das Jahr hochgerechnet) | 19,1 | 21,1 | – |
| Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in % | 51,0 | 54,1 | – |
| Mitarbeiter zum Stichtag | 2.568 | 2.504 | 2,6 |
| **Angaben zur Aktie** | | | |
| Durchschnittliche Stückzahl der umlaufenden Aktien in Mio. | 28,1 | 28,1 | 0,0 |
| Ergebnis je Aktie in € | 1,47 | 1,50 | –2,0 |
| Börsenkurs der Aktie zum Stichtag in € | 88,00 | 94,00 | –6,4 |
| Marktkapitalisierung zum Stichtag in Mio. € | 2.473 | 2.641 | –6,4 |

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| **Bilanzzahlen in Mio. €** | | | |
| Bilanzsumme | 22.203 | 20.634 | 7,6 |
| Bilanzielles Eigenkapital | 1.369 | 1.311 | 4,4 |
| **Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen** | | | |
| Kernkapital in Mio. € | 1.095 | 1.100 | –0,5 |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. € | 1.424 | 1.439 | –1,0 |
| Risikoposition in Mio. € | 9.538 | 9.600 | –0,6 |
| Kernkapitalquote in % | 11,5 | 11,5 | – |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in % | 14,9 | 15,0 | – |

# Brief des Vorstands

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

HSBC Trinkaus ist es erneut gelungen, ein erfreuliches Quartalsergebnis zu erzielen. Dies ist vor dem Hintergrund der schwelenden europäischen Staatsschuldenkrise sehr bemerkenswert. Als Stütze für unser Geschäft hat sich im ersten Quartal 2012 die weiterhin erstaunlich robuste Konjunktur in Deutschland erwiesen.

Die Finanzbranche insgesamt kämpft weiter mit geringem Erlöswachstum, signifikanten Kostensteigerungen und erhöhten regulatorischen Anforderungen. Zwar konnte die Europäische Zentralbank (EZB) die Liquiditätsversorgung durch eine Flutung der Märkte sicherstellen. Es bleibt jedoch abzuwarten, ob die hierdurch gewonnene Zeit von den betroffenen Marktteilnehmern genutzt wird, um tragfähige Geschäftsmodelle zu entwickeln. Weiterhin ist offen, wie sich die nach dem zweiten Tender der EZB und der Restrukturierung der griechischen Staatsschulden leicht entspannte Euro-Staatsschuldenkrise entwickeln wird.

Währenddessen erzielte HSBC Trinkaus ein Quartalsergebnis fast auf Vorjahresniveau. Die operativen Erträge steigerten wir um 9,3 Mio. auf 185,9 Mio. Euro. Vor allem aufgrund des Sonderertrags im Vorjahr durch eine hohe Nettoauflösung von Risikovorsorge lag unser Betriebsergebnis in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres mit 58,0 Mio. Euro leicht unterhalb des Vorjahresniveaus (60,0 Mio. Euro). Der Jahresüberschuss nach Steuern reduzierte sich um moderate 1,9 % von 42,1 Mio. Euro auf nunmehr 41,3 Mio. Euro.

Dieses Ergebnis ist im Wesentlichen auf unser stabiles und unverändert erfolgreiches Geschäftsmodell zurückzuführen, das sich mit einer klaren Ausrichtung auf unsere Kunden der Geschäftsfelder Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden, unterstützt von einem risikobewussten Handel, weiterhin bewährt. Die HSBC-Gruppe

stärkt unsere kundenorientierte strategische Ausrichtung maßgeblich.

**Ertragslage**

Die Erfolgskomponenten lassen sich wie folgt erläutern:

- Der Zinsüberschuss hat sich um 30,9 % auf 43,6 Mio. Euro deutlich verbessert (Vorjahr: 33,3 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert zum einen aus dem Anstieg der Volumina im Kreditgeschäft, während sich der Trend zu geringeren Margen fortgesetzt hat. Zum anderen ist das Zinsergebnis aus Finanzanlagen ebenfalls deutlich gestiegen, da die Bank die Finanzanlagen als Liquiditätspuffer seit Jahren kontinuierlich ausgebaut hat.

- Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 0,9 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: Ertrag in Höhe von 5,5 Mio. Euro). Der Aufwand ist ausschließlich auf die Zuführung zur Wertberichtigung auf Portfoliobasis zurückzuführen. Zuführungen zur Wertberichtigung auf Einzelbasis waren nicht erforderlich. Wir halten weiterhin an unserer konservativen Ausrichtung bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.

- Das Provisionsergebnis liegt mit 94,8 Mio. Euro nur geringfügig unter dem Resultat des Vorjahres in Höhe von 95,5 Mio. Euro. Im Wertpapiergeschäft, unserem zentralen Erfolgsfaktor im Provisionsgeschäft, liegen wir mit 59,7 Mio. Euro um 4,6 % unterhalb des Vorjahreswerts in Höhe von 62,6 Mio. Euro. Hier war die deutliche Zurückhaltung der Kunden an den Kapitalmärkten zu spüren. Ein Erfolgsfaktor im ersten Quartal 2012 war unser außerordentlich gutes Ergebnis im Devisen- und Derivategeschäft, welches wir von 19,9 Mio. Euro auf nunmehr 20,2 Mio. Euro steigern konnten. Hier profitieren wir unverändert von einer sehr engen Zusammenarbeit mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe, die ganz überwiegend die Risiken dieser Geschäfte auf die eigenen Bücher nehmen. Im Auslands- sowie im Emissions- und Strukturierungsgeschäft konnten wir unsere Erlöse signifikant steigern, während wir im Investment Banking einen deutlichen Rückgang hinnehmen mussten.

- Das Handelsergebnis hat sich um 1,4 % auf 44,5 Mio. Euro erhöht (Vorjahr: 43,9 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus dem Geschäft mit Rentenpapieren und Zinsderivaten. Zwar führten Credit Spread-Anpassungen bei Anleihen zu moderaten Bewertungsverlusten. Demgegenüber erzielte der Geldhandel aufgrund unserer weiterhin hervorragenden Liquiditätsausstattung ein außerordentlich hohes Ergebnis. Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten hat die Unsicherheit an den Kapitalmärkten sowohl bei den tradingorientierten Retail-Produkten als auch bei Bonus- und Discountzertifikaten zu einem deutlichen Rückgang der Nachfrage unserer Kunden geführt. Das Ergebnis im Devisenhandel konnten wir weiter verbessern. Bei den Derivaten im Bankbuch zur Absicherung von strategischen Zinspositionen waren leichte Bewertungsgewinne zu verzeichnen.

- Im Sonstigen Ergebnis sind vor allem Mieterlöse aus unserem Immobilienentwicklungsprojekt in Australien enthalten, denen entsprechende Zinsaufwendungen gegenüberstehen. Das Sonstige Ergebnis liegt mit 3,7 Mio. Euro nahezu auf dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 3,5 Mio. Euro.

- Beim Verwaltungsaufwand ist ein Anstieg um 4,0 % auf 127,0 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 122,1 Mio. Euro). Diese Entwicklung ist ganz wesentlich unserem Wachstumskurs geschuldet, der vor allem zu höheren durchschnittlichen Mitarbeiterzahlen und damit zu höherem Personalaufwand führte. Dennoch konnten wir die Aufwand-Ertrag-Relation von 68,0 % in der Vergleichsperiode auf nunmehr 67,2 % reduzieren, da wir ein überproportionales Erlöswachstum generieren konnten. Damit befinden wir uns weiterhin innerhalb der für unser Geschäftsmodell adäquaten Bandbreite von 65 % bis 70 %. Maßnahmen zur weiteren Begrenzung des Anstiegs der Verwaltungskosten sind erarbeitet worden und werden ab dem zweiten Quartal umgesetzt.

- Das Ergebnis aus Finanzanlagen liegt mit einem Gewinn in Höhe von 2,5 Mio. Euro unterhalb des Vorjahresniveaus (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro). Im Wesentlichen handelt es sich

hierbei um Veräußerungsgewinne und Wertaufholungen bei zuvor wertgeminderten Rentenpapieren.

**Vermögenslage**

Mit 22,2 Mrd. Euro ist die Bilanzsumme im Vergleich zum Jahresende 2011 um 7,6 % gestiegen. Mit über 50 % der Bilanzsumme stellen die Kundeneinlagen trotz eines leichten Rückgangs unverändert die Hauptrefinanzierungsquelle unserer Bank dar. Dies werten wir als klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik, die sich nicht zuletzt in unserer nachhaltigen Ertragskraft und unserem soeben im April 2012 von Fitch bestätigten Rating von „AA" widerspiegelt. Das bilanzielle Eigenkapital lag mit 1.369 Mio. Euro über dem Wert am Jahresende 2011 (1.311 Mio. Euro). Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich im ersten Quartal um 26,4 Mio. Euro auf nunmehr 114,9 Mio. Euro erhöht. Im gleichen Zeitraum waren versicherungsmathematische Verluste aus der Bewertung der Pensionsrückstellungen in Höhe von 6,9 Mio. Euro zu verzeichnen. Dies ist auf die Senkung des Rechnungszinses bei der Bewertung unserer Pensionszusagen zurückzuführen, während die Erträge aus dem Planvermögen über dem Planwert lagen.

**Finanzlage**

Die Finanzlage ist durch eine nach wie vor hervorragende Liquidität gekennzeichnet. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben wurden im Durchschnitt der Monatsendwerte mit 1,8 deutlich übertroffen. Der Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 4,8 % von 12,4 Mrd. Euro zum Vorjahresende auf 11,8 Mrd. Euro ist stichtagsbedingt. Einen wesentlichen Teil unserer Überschussliquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen deutscher Bundesländer. Die Eigenkapitalquote ist mit 14,9 % nach 15,0 % am Jahresende unverändert hoch, wobei hiervon 11,5 Prozentpunkte auf Kernkapital ohne hybride Kapitalbestandteile entfallen. Neben der bereits jetzt realisierten Erfüllung der erst in den kommenden Jahren geforderten höheren Eigenkapitalausstattung gemäß den neuen Basel III-Regelungen ist ausreichend Spielraum für eine weitere Geschäftsexpansion gegeben.

**Ausblick**

Aufgrund unserer starken Kapitalbasis sind wir auch 2012 in der Lage, Marktanteile in allen Geschäftssegmenten hinzuzugewinnen. Im Geschäft mit international agierenden Unternehmen steht eine deutliche Expansion im Vordergrund. Die Einbindung in die weltweit tätige HSBC-Gruppe verschafft uns eine einzigartige Position nicht nur im mittelständischen Firmenkundengeschäft und bei internationalen Großunternehmen. Im Geschäft mit institutionellen Kunden stellen wir unseren Kunden die weltweite Expertise lokaler Fachleute der gesamten HSBC-Gruppe sowie deren Kompetenz in der Produktentwicklung zur Verfügung. So kann HSBC Trinkaus auf die globalen Handelsbücher der Gruppe direkt zugreifen, die auch großvolumige Transaktionen und Risikoübernahmen ermöglichen. Im Bereich Vermögende Privatkunden bewährt sich angesichts des hochvolatilen Marktumfelds unser nachhaltiges, auf Vertrauen gegründetes Geschäftsmodell in besonderer Weise. Insbesondere im Bereich der internationalen Anlagelösungen vernetzen wir uns künftig noch enger mit der HSBC-Gruppe.

Der Schlüssel zum Erfolg ist und bleibt unsere klare Kundenorientierung. Das Geschäft mit unseren Kunden fokussiert sich nicht auf kurzfristige Profite, sondern basiert auf einer langfristig tragfähigen Beziehung zu unseren Geschäftspartnern. Hinzu kommt – auch das hat die Krise noch einmal unterstrichen – unser exzellent aufgestelltes, konservatives Risikomanagement. Unser Credo „Wir wachsen mit unseren Kunden, nicht mit unseren Risiken" ist und bleibt das Fundament unseres erfolgreichen Handelns.

Düsseldorf, im Mai 2012

Der Vorstand



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Manfred Krause



Carola Gräfin v. Schmettow

# Konzernbilanz

| Aktiva<br>in Mio. € | Notes | 31.03.2012 | 31.12.2011 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|---|
| Barreserve | | 60,1 | 672,2 | –91,1 |
| Forderungen an Kreditinstitute | (8) | 3.625,9 | 1.857,6 | 95,2 |
| Forderungen an Kunden | (9) | 4.063,7 | 3.717,2 | 9,3 |
| Risikovorsorge für Forderungen | (10) | –27,3 | –27,1 | 0,7 |
| Handelsaktiva | (11) | 9.104,8 | 9.852,3 | –7,6 |
| Finanzanlagen | (12) | 4.962,2 | 4.164,7 | 19,1 |
| Anteile an at equity bewerteten Unternehmen | | 64,6 | 65,2 | –0,9 |
| Sachanlagevermögen | | 81,5 | 79,3 | 2,8 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 29,1 | 31,3 | –7,0 |
| Ertragsteueransprüche | | 7,3 | 8,6 | –15,1 |
| laufend | | 7,3 | 8,6 | –15,1 |
| latent | | 0,0 | 0,0 | – |
| Sonstige Aktiva | | 230,6 | 213,1 | 8,2 |
| **Summe der Aktiva** | | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

| Passiva<br>in Mio. € | Notes | 31.03.2012 | 31.12.2011 | Veränderung<br>in % |
|---|---|---|---|---|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (13) | 2.893,0 | 749,6 | >100 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | (14) | 11.815,8 | 12.413,3 | –4,8 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | 10,0 | 10,0 | 0,0 |
| Handelspassiva | (15) | 5.418,2 | 5.426,0 | –0,1 |
| Rückstellungen | | 107,4 | 103,4 | 3,9 |
| Ertragsteuerverpflichtungen | | 51,1 | 55,6 | –8,1 |
| laufend | | 45,6 | 48,3 | –5,6 |
| latent | | 5,5 | 7,3 | –24,7 |
| Sonstige Passiva | | 184,6 | 212,5 | –13,1 |
| Nachrangkapital | | 353,4 | 353,4 | 0,0 |
| Eigenkapital | | 1.368,9 | 1.310,5 | 4,5 |
| Gezeichnetes Kapital | | 75,4 | 75,4 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | | 357,5 | 360,0 | –0,7 |
| Gewinnrücklagen | | 695,8 | 695,8 | 0,0 |
| Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | | 114,9 | 88,5 | 29,8 |
| Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | –45,4 | –38,5 | 17,9 |
| Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | | –2,7 | –2,8 | –3,6 |
| Gewinn inklusive Gewinnvortrag | | 173,4 | 132,1 | 31,3 |
| Anteile in Fremdbesitz | | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| **Summe der Passiva** | | **22.202,5** | **20.634,4** | **7,6** |

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. € | Notes | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|---|
| Zinserträge | | 65,4 | 51,5 | 27,0 |
| Zinsaufwendungen | | 21,8 | 18,2 | 19,8 |
| Zinsüberschuss | (1) | 43,6 | 33,3 | 30,9 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft | (2) | 0,9 | –5,5 | > 100,0 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | 0,0 | 0,1 | –100,0 |
| Provisionserträge | | 172,4 | 174,2 | –1,0 |
| Provisionsaufwendungen | | 77,6 | 78,7 | –1,4 |
| Provisionsüberschuss | (3) | 94,8 | 95,5 | –0,7 |
| Handelsergebnis | (4) | 44,5 | 43,9 | 1,4 |
| Verwaltungsaufwand | (5) | 127,0 | 122,1 | 4,0 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | 2,5 | 3,4 | –26,5 |
| Sonstiges Ergebnis | (6) | 3,7 | 3,5 | 5,7 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | **61,2** | **63,1** | **–3,0** |
| Ertragsteuern | | 19,9 | 21,0 | –5,2 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | **41,3** | **42,1** | **–1,9** |
| Minderheitsgesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern zurechenbares Ergebnis | | 41,3 | 42,1 | –1,9 |

## Ergebnis je Aktie

| in € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 1,47 | 1,50 | –2,0 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie | 1,47 | 1,50 | –2,0 |

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Jahresüberschuss | 41,3 | 42,1 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 19,6 | –24,2 |
| davon aus Finanzinstrumenten | 26,4 | –21,9 |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen | –6,9 | –2,3 |
| davon aus Währungsumrechnung | 0,1 | –0,0 |
| **Insgesamt** | **60,9** | **18,0** |
| Zurechenbar | | |
| den Minderheitsgesellschaftern | 0,0 | 0,0 |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern | 60,9 | 18,0 |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. € | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.** | **1.310,5** | **1.289,7** |
| Ausschüttung | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalerhöhung | 0,0 | 0,0 |
| Gewinn | 41,3 | 42,1 |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | 19,6 | –24,2 |
| Anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente | 20,1 | –0,4 |
| Übertragung von Aktien an Mitarbeiter aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen | –22,6 | –6,5 |
| **Eigenkapital des Konzerns zum 31.03.** | **1.368,9** | **1.300,7** |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. € | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand zum 01.01.** | **672,2** | **336,1** |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | –590,1 | –139,8 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | –22,0 | –35,3 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 0,0 | –25,0 |
| **Zahlungsmittelbestand zum 31.03.** | **60,1** | **136,0** |

Die nach der indirekten Methode ermittelte Kapitalflussrechnung zeigt die Entwicklung und den Stand der Zahlungsmittel des HSBC Trinkaus-Konzerns. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt.

# Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns

Der vorliegende Zwischenbericht für den HSBC Trinkaus-Konzern zum 31. März 2012 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Insbesondere werden die in IAS 34 genannten Anforderungen an einen Zwischenbericht erfüllt. Darüber hinaus genügt der Zwischenbericht den Anforderungen an eine Zwischenmitteilung nach § 37x WpHG. Auf eine prüferische Durchsicht des Berichts wurde verzichtet.

Bei der Aufstellung dieses Zwischenberichts einschließlich der Vergleichszahlen für die Vorjahreszeiträume haben wir dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2011 angewendet.

Alle Änderungen von Standards und Interpretationen, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben keine oder nur untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Mio. Euro aus. Es wird kaufmännisch gerundet. Hierdurch können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei der Bildung von Summen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

## 1 Zinsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| **Zinserträge** | **65,4** | **51,5** |
| aus Forderungen an Kreditinstitute | 7,8 | 4,2 |
| Geldmarktgeschäfte | 7,0 | 3,3 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 0,8 | 1,0 |
| aus Forderungen an Kunden | 24,8 | 19,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 3,8 | 3,6 |
| Andere verzinsliche Forderungen | 21,0 | 16,2 |
| aus Finanzanlagen | 32,8 | 27,5 |
| Zinserträge | 32,1 | 27,2 |
| Dividendenerträge | 0,0 | 0,1 |
| Beteiligungserträge | 0,7 | 0,2 |
| **Zinsaufwendungen** | **21,8** | **18,2** |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 3,9 | 3,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 1,9 | 2,0 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 2,0 | 1,8 |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 13,3 | 10,0 |
| Geldmarktgeschäfte | 6,3 | 3,1 |
| Andere verzinsliche Einlagen | 7,0 | 7,0 |
| aus Verbrieften Verbindlichkeiten | 0,1 | 0,1 |
| aus Nachrangkapital | 4,5 | 4,4 |
| **Zinsüberschuss** | **43,6** | **33,3** |

## 2 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Zuführungen | 1,2 | 0,0 |
| Auflösungen | 0,0 | 5,5 |
| Direktabschreibungen | 0,1 | 0,0 |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 0,4 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **0,9** | **–5,5** |

## 3 Provisionsüberschuss

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Wertpapiergeschäft | 59,7 | 62,6 |
| Devisengeschäft und Derivate | 20,2 | 19,9 |
| Auslandsgeschäft | 4,1 | 3,4 |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 3,9 | 1,9 |
| Kreditgeschäft | 3,1 | 2,9 |
| Zahlungsverkehr | 1,7 | 1,6 |
| Alternative Investments | 0,3 | 0,4 |
| Investment Banking | 0,2 | 0,7 |
| Sonstiges Provisionsgeschäft | 1,6 | 2,1 |
| **Insgesamt** | **94,8** | **95,5** |

## 4 Handelsergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 11,5 | 18,7 |
| Renten und Zinsderivate | 29,9 | 23,3 |
| Devisen | 2,6 | 2,2 |
| Derivate des Bankbuchs | 0,5 | –0,4 |
| **Insgesamt** | **44,5** | **43,9** |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividendenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist Bestandteil des Handelsergebnisses.

## 5 Verwaltungsaufwand

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Personalaufwand | 80,4 | 75,3 |
| Löhne und Gehälter | 69,6 | 65,3 |
| Soziale Abgaben | 7,1 | 7,1 |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 3,7 | 2,9 |
| Andere Verwaltungsaufwendungen | 40,3 | 40,9 |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte | 6,3 | 6,0 |
| **Insgesamt** | **127,0** | **122,1** |

## 6 Sonstiges Ergebnis

| in Mio. € | 01.01. bis 31.03.2012 | 01.01. bis 31.03.2011 |
|---|---|---|
| Sonstige betriebliche Erträge | 10,0 | 4,2 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 6,5 | 0,8 |
| **Sonstiges betriebliches Ergebnis** | **3,5** | **3,4** |
| Übrige Erträge | 0,2 | 0,1 |
| Übrige Aufwendungen | 0,0 | 0,1 |
| **Übriges Ergebnis** | **0,2** | **0,1** |
| **Sonstiges Ergebnis** | **3,7** | **3,5** |

## 7 Geschäftssegmente

| in Mio. € | Vermögende Privatkunden | Firmenkunden | Institut. Kunden | Handel | Zentrale Bereiche/ Konsolidierung | Insgesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zinsüberschuss | | | | | | |
| 31.03.2012 | 2,6 | 15,8 | 1,1 | 1,7 | 22,4 | 43,6 |
| 31.03.2011 | 2,2 | 13,5 | 0,7 | –0,2 | 17,1 | 33,3 |
| Risikovorsorge | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,2 | 2,6 | 0,4 | 0,1 | –2,4 | 0,9 |
| 31.03.2011 | 0,2 | 2,3 | 0,2 | 0,1 | –8,3 | –5,5 |
| Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 31.03.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Provisionsüberschuss | | | | | | |
| 31.03.2012 | 22,8 | 25,3 | 46,2 | –0,7 | 1,2 | 94,8 |
| 31.03.2011 | 25,2 | 26,2 | 41,7 | 0,3 | 2,1 | 95,5 |
| Operatives Handelsergebnis | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,0 | 0,0 | 3,4 | 27,3 | 13,3 | 44,0 |
| 31.03.2011 | 0,0 | –0,1 | 1,3 | 27,5 | 15,6 | 44,3 |
| Verwaltungsaufwand | | | | | | |
| 31.03.2012 | 18,9 | 23,8 | 31,7 | 13,7 | 38,9 | 127,0 |
| 31.03.2011 | 19,2 | 23,1 | 28,4 | 14,0 | 37,4 | 122,1 |
| davon Abschreibung und Amortisation | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,4 | 0,4 | 0,2 | 0,3 | 5,0 | 6,3 |
| 31.03.2011 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 4,7 | 6,0 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | | | | | | |
| 31.03.2012 | –0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,7 | 3,5 |
| 31.03.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,4 | 3,4 |
| **Betriebsergebnis** | | | | | | |
| **31.03.2012** | **6,1** | **14,7** | **18,6** | **14,5** | **4,1** | **58,0** |
| **31.03.2011** | **8,0** | **14,2** | **15,1** | **13,5** | **9,1** | **59,9** |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,5 | 2,5 |
| 31.03.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,4 | 3,4 |
| Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,5 |
| 31.03.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | –0,4 | –0,4 |
| Übriges Ergebnis | | | | | | |
| 31.03.2012 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| 31.03.2011 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| **Jahresüberschuss vor Steuern** | | | | | | |
| **31.03.2012** | **6,1** | **14,7** | **18,6** | **14,5** | **7,3** | **61,2** |
| **31.03.2011** | **8,0** | **14,2** | **15,1** | **13,5** | **12,2** | **63,0** |
| Steueraufwand | | | | | | |
| 31.03.2012 | 1,9 | 4,7 | 5,8 | 4,6 | 2,9 | 19,9 |
| 31.03.2011 | 2,5 | 4,5 | 4,8 | 4,2 | 5,0 | 21,0 |
| **Jahresüberschuss nach Steuern** | | | | | | |
| **31.03.2012** | **4,2** | **10,0** | **12,8** | **9,9** | **4,4** | **41,3** |
| **31.03.2011** | **5,5** | **9,7** | **10,3** | **9,3** | **7,2** | **42,0** |

Die zweimalige Flutung der Märkte mit langfristig billigem Geld durch die EZB führte zu einer vorübergehenden Entschärfung der Verschuldungskrise in Südeuropa, verbunden mit deutlichen Kurssteigerungen an den Aktienmärkten bis Mitte März trotz weitgehender Zurückhaltung vieler Marktteilnehmer. Die anschließend wieder aufgeflammte Diskussion um die längerfristige Schuldentragfähigkeit Spaniens und Italiens beunruhigte die Märkte erneut und sorgte für nennenswerte Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Vor diesem Hintergrund zeigt das aktuelle Quartalsergebnis, das sich annähernd auf dem Niveau des starken Vorjahresergebnisses bewegt, die Ausgewogenheit und Stabilität des kundenorientierten Geschäftsmodells der Bank. Die Segmente Institutionelle Kunden, Firmenkunden und der Handel erreichten im Vorjahresvergleich Ergebnisverbesserungen, während der Bereich Privatkunden sein gutes Vorjahresergebnis infolge der zurückhaltenden Geschäftstätigkeit vieler Kunden nicht wiederholen konnte.

Der größte Ergebnisanstieg gelang im Segment Institutionelle Kunden durch Erlösausweitungen bei Fixed Income-Produkten sowie beim kundenbezogenen Handelsergebnis, die den Erlösrückgang im Asset Management-Geschäft überkompensierten. Das Segment Firmenkunden profitierte besonders von den Erlösverbesserungen im Auslandsgeschäft und der volumenbedingten Steigerung der Zinserlöse im Kreditgeschäft, welche die rückläufigen Erträge beim Absatz zinsbasierter Treasury-Produkte mehr als ausglichen. Der Attentismus vieler Privatanleger infolge deren anhaltender Verunsicherung hinsichtlich künftiger wirtschaftlicher Entwicklungen ermöglichte es dem Geschäftsbereich Privatkunden nicht, im transaktionsabhängigen Wertpapiergeschäft die Provisionserlöse des Vorjahresquartals erneut zu erreichen. Erfreuliche Erlöszuwächse bei den Zins- und Devisenhandelsaktivitäten konnten die Erlösrückgänge im Aktien- und Aktienderivatehandel überkompensieren.

Aufgrund der im Zuge der Wachstumsstrategie der Bank im Vergleich zum ersten Quartal 2011 mit 2.568 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern höheren Zahl und unverändert zunehmender regulatorischer Kosten wirken sich die im Vorjahr eingeleiteten und in diesem Jahr fortgesetzten Maßnahmen zur Begrenzung des Kostenanstiegs in allen Segmenten der Bank lediglich dämpfend auf den Anstieg des Verwaltungsaufwands aus. Die Zielsetzung ist es, den Kostenzuwachs noch deutlicher zu begrenzen.

## 8 Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 662,1 | 409,9 |
| Geldmarktgeschäfte | 2.802,0 | 1.230,8 |
| davon Tagesgelder | 298,7 | 76,6 |
| davon Termingelder | 2.503,3 | 1.154,2 |
| Sonstige Forderungen | 161,8 | 216,9 |
| **Insgesamt** | **3.625,9** | **1.857,6** |
| davon an inländische Kreditinstitute | 2.368,2 | 375,7 |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.257,7 | 1.481,9 |

## 9 Forderungen an Kunden

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 1.363,7 | 1.153,6 |
| Geldmarktgeschäfte | 700,3 | 742,1 |
| davon Tagesgelder | 135,8 | 124,1 |
| davon Termingelder | 564,5 | 618,0 |
| Kreditkonten | 1.974,7 | 1.803,0 |
| Sonstige Forderungen | 25,0 | 18,5 |
| **Insgesamt** | **4.063,7** | **3.717,2** |
| davon an inländische Kunden | 2.627,8 | 2.331,2 |
| davon an ausländische Kunden | 1.435,9 | 1.386,0 |

## 10 Risikovorsorge

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Risikovorsorge für Forderungen | 27,3 | 27,1 |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 4,2 | 3,2 |
| **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** | **31,5** | **30,3** |

| | Wertberichtigungen / Rückstellungen auf | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Einzelbasis | | Portfoliobasis | | Insgesamt | |
| in Mio. € | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| **Stand 01.01.** | **16,6** | **40,3** | **13,7** | **14,5** | **30,3** | **54,8** |
| Auflösungen | 0,0 | 5,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,5 |
| Verbrauch | 0,0 | 7,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7,7 |
| Zuführungen | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 1,2 | 0,0 |
| Währungsdifferenzen / Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Stand 31.03.** | **16,6** | **27,1** | **14,9** | **14,5** | **31,5** | **41,6** |

## 11 Handelsaktiva

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.906,4 | 4.312,0 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 638,2 | 561,1 |
| Handelbare Forderungen | 1.687,7 | 1.892,5 |
| Positive Marktwerte Derivate | 1.975,7 | 2.321,0 |
| Reverse Repos | 372,5 | 118,5 |
| Wertpapierleihe | 7,5 | 0,9 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 516,8 | 644,2 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 0,0 | 0,0 |
| **Insgesamt** | **9.104,8** | **9.852,3** |

## 12 Finanzanlagen

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 4.542,4 | 3.768,9 |
| Aktien | 30,2 | 40,2 |
| Investmentanteile | 77,0 | 73,9 |
| Schuldscheindarlehen | 208,4 | 180,9 |
| Beteiligungen | 104,2 | 100,8 |
| **Insgesamt** | **4.962,2** | **4.164,7** |

## 13 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 953,4 | 598,8 |
| Geldmarktgeschäfte | 1.853,8 | 66,2 |
| davon Tagesgelder | 15,5 | 0,0 |
| davon Termingelder | 1.838,3 | 66,2 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 85,8 | 84,6 |
| **Insgesamt** | **2.893,0** | **749,6** |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten | 240,1 | 200,3 |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 2.652,9 | 549,3 |

## 14 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Laufende Konten | 7.132,0 | 7.671,7 |
| Geldmarktgeschäfte | 4.319,6 | 4.385,1 |
| davon Tagesgelder | 1.197,0 | 817,2 |
| davon Termingelder | 3.122,6 | 3.567,9 |
| Spareinlagen | 39,8 | 40,8 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 324,4 | 315,7 |
| **Insgesamt** | **11.815,8** | **12.413,3** |
| davon gegenüber inländischen Kunden | 8.407,1 | 9.152,3 |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 3.408,7 | 3.261,0 |

## 15 Handelspassiva

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Negative Marktwerte Derivate | 2.514,8 | 2.769,4 |
| Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine | 2.685,5 | 2.425,1 |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen | 60,4 | 73,1 |
| Repos | 0,0 | 0,0 |
| Wertpapierleihe | 6,8 | 9,0 |
| Sicherheiten im Derivategeschäft | 105,4 | 107,4 |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen | 42,8 | 39,5 |
| Derivate des Bankbuchs | 2,5 | 2,5 |
| **Insgesamt** | **5.418,2** | **5.426,0** |

# Sonstige Angaben

## 16 Derivategeschäft

| in Mio. € | Nominalbeträge nach Restlaufzeit: Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | Summe | Positive Marktwerte |
|---|---|---|---|---|---|
| Zinsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2012 | 6.949 | 12.900 | 10.348 | 30.197 | 1.230 |
| 31.12.2011 | 7.610 | 14.372 | 10.844 | 32.826 | 1.266 |
| Währungsbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2012 | 30.971 | 1.774 | 515 | 33.260 | 346 |
| 31.12.2011 | 30.304 | 1.744 | 487 | 32.535 | 652 |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte | | | | | |
| 31.03.2012 | 4.927 | 1.913 | 840 | 7.680 | 60 |
| 31.12.2011 | 4.205 | 1.638 | 944 | 6.787 | 34 |
| Insgesamt | | | | | |
| **31.03.2012** | **42.847** | **16.587** | **11.703** | **71.137** | **1.636** |
| **31.12.2011** | **42.119** | **17.754** | **12.275** | **72.148** | **1.952** |

Bei der Ermittlung der Nominalbeträge werden sowohl Geschäfte mit positiven Marktwerten als auch Geschäfte mit negativen Marktwerten berücksichtigt. Die angegebenen positiven Marktwerte stellen die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller OTC-Kontrahenten ungeachtet deren individueller Bonität entstehen können. Die Werte bestehen aus laufenden zins-, fremdwährungs- und aktien-/indexbezogenen Geschäften, die ein Erfüllungsrisiko sowie entsprechende Marktpreisrisiken beinhalten. Netting-Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Börsengehandelte Produkte und Stillhalterpositionen sind nicht aufgeführt, da sie regelmäßig keine Adressenausfallrisiken beinhalten. Wegen der intensiven Zusammenarbeit im Bereich Global Markets liegt im Derivategeschäft unser Schwerpunkt in Geschäften mit anderen HSBC-Einheiten.

## 17 Marktrisiko

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Zinsrisiko | 1,0 | 1,0 |
| Credit Spread-Risiko | 3,0 | 2,7 |
| Währungsrisiko | 0,2 | 0,1 |
| Aktien-/Indexrisiko | 0,8 | 0,8 |
| Rohwarenrisiko | 0,0 | 0,0 |
| **Gesamtes Marktrisikopotenzial** | **2,9** | **2,7** |

Die Berechnung des Marktrisikopotenzials erfolgt für alle Marktrisikokategorien mit einem einheitlichen internen Modell. Zur Messung der Marktrisiken des Handelsbuchs unter normalen Marktbedingungen verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk verstehen wir den potenziellen Verlustbetrag, der bei einer Haltedauer von einem Handelstag und unveränderter Position mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % im Fall einer ungünstigen Marktentwicklung nicht überschritten wird. Durch die Berücksichtigung von Korrelationen ist das gesamte Marktrisikopotenzial geringer als die Summe der Risiken je Risikokategorie.

## 18 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| in Mio. € | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.587,8 | 1.746,1 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 5.268,6 | 5.156,4 |
| **Insgesamt** | **6.856,4** | **6.902,5** |

**UNTERSCHRIFTENSEITE (LETZTE SEITE)**

HSBC Trinkaus

**Nachtrag gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vom 16. Mai 2012**
**der**
**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**
Düsseldorf

Düsseldorf, 16. Mai 2012 **HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

gez. Marina Eibl gez. Sabine Schüngel