



**Basisprospekt vom 14. Januar 2011**  
gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz i.V.m.  
Art. 14, 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004

**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**

**der**

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

**Inhaltsverzeichnis**

|                                                                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Liste der Verweise gemäß § 11 Absatz (2) WpPG:.....                                                                                               | 8  |
| I. Zusammenfassung.....                                                                                                                           | 11 |
| 1. Emittentenspezifische Angaben .....                                                                                                            | 11 |
| 2. Emittentenspezifische Risikofaktoren.....                                                                                                      | 15 |
| 3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Bonus-Wertpapieren .....                                           | 16 |
| 4. Zusammenfassende Darstellung der Risikofaktoren bei den Bonus-Wertpapieren .....                                                               | 20 |
| II. Risikofaktoren .....                                                                                                                          | 29 |
| 1. Emittentenspezifische Risikofaktoren.....                                                                                                      | 29 |
| 2. Produktspezifische Risikofaktoren.....                                                                                                         | 29 |
| 2.1. Totalverlustrisiko / Keine Garantie des Kapitalerhalts.....                                                                                  | 30 |
| 2.2. Grundsätzliche Risiken bei Bonus-Wertpapieren.....                                                                                           | 30 |
| 2.3. Risiken hinsichtlich der produktspezifischen Elemente bei Bonus-Wertpapieren.....                                                            | 31 |
| 2.3.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis) /<br>Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses ..... | 31 |
| 2.3.1.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Beobachtungszeitraum /<br>Beobachtungszeitpunkt .....                                                 | 32 |
| 2.3.1.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren unter Berücksichtigung eines maßgeblichen<br>Preises des Basiswerts.....                                  | 33 |
| 2.3.1.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Kursschwellen.....                                                                           | 33 |
| 2.3.1.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element .....                                                                                | 33 |
| 2.3.1.5. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung.....                                                                           | 33 |
| 2.3.1.6. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element .....                                                                                 | 33 |
| 2.3.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung / Risiken bei<br>Bonus-Wertpapieren mit Cap .....                             | 34 |
| 2.3.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an<br>der Preisentwicklung des Basiswerts .....            | 34 |
| 2.3.3.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element.....                                                                           | 34 |
| 2.3.3.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element.....                                                                                   | 34 |
| 2.3.3.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Underperformance-Element.....                                                                         | 35 |
| 2.3.3.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Multi Puffer-Element.....                                                                             | 35 |
| 2.3.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element.....                                                                                    | 35 |
| 2.3.5. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element .....                                                                                   | 35 |
| 2.3.6. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit/ohne periodische(n) Ausschüttungen oder<br>periodische(r) Verzinsung.....                               | 35 |
| 2.3.6.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren ohne Verzinsung .....                                                                                     | 36 |
| 2.3.6.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Verzinsung.....                                                                                       | 36 |
| 2.3.7. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten .....                                                                              | 37 |
| 2.3.7.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element .....                                                                                | 37 |
| 2.3.7.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung.....                                                                           | 37 |
| 2.3.7.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element.....                                                                                  | 37 |
| 2.3.8. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Zahlung .....                                                                            | 38 |
| 2.3.9. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart physische Lieferung .....                                                                | 38 |
| 2.3.10. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Rückzahlungswahlrecht der Emittentin.....                                                              | 39 |
| 2.3.11. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit vorzeitiger Rückzahlung.....                                                                           | 40 |
| 2.3.12. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Lookback-Element .....                                                                                 | 40 |

|                                                                                                                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.3.13. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsumrechnungen (Währungsrisiken / Wechselkursrisiken).....                                                                               | 40 |
| 2.3.14. Risiken bei Bonus-Wertpapieren, die in einer anderen Währung als der offiziellen Währung des Landes emittiert werden, in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden..... | 41 |
| 2.3.15. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung (Quanto).....                                                                                                              | 41 |
| 2.3.16. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz .....                                                                                                                            | 42 |
| 2.3.17. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber.....                                                                                          | 42 |
| 2.4. Risiken bei Ausübung der Rechte der Emittentin .....                                                                                                                                 | 42 |
| 2.4.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren bei Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen .....                                                                                                    | 42 |
| 2.4.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit ordentlichem Kündigungsrecht der Emittentin.....                                                                                                | 43 |
| 2.4.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit außerordentlichem Kündigungsrecht der Emittentin.....                                                                                           | 43 |
| 2.5. Produktübergreifende Risiken .....                                                                                                                                                   | 44 |
| 2.5.1. Risiken bei der Preisbildung der Bonus-Wertpapiere .....                                                                                                                           | 44 |
| 2.5.2. Risiken im Hinblick auf den Einfluss von Nebenkosten auf die Gewinnerwartung..                                                                                                     | 44 |
| 2.5.3. Risiken bei geringer Liquidität / Risiken bei Möglichkeit eingeschränkter / fehlender Handelbarkeit / Risiken bei Angebots- und nachfragebedingter Illiquidität.....               | 44 |
| 2.5.4. Risiken bei illiquidem Markt .....                                                                                                                                                 | 45 |
| 2.5.5. Risiken bei Illiquidität trotz Market-Making .....                                                                                                                                 | 45 |
| 2.5.6. Risiken bei Kursschwellenereignis während Kursaussetzung .....                                                                                                                     | 46 |
| 2.6. Risiken bei Interessenkonflikten der Emittentin .....                                                                                                                                | 46 |
| 2.6.1. Risiken bei Geschäften in dem Basiswert bzw. in den Basiswerten oder Basketkomponenten .....                                                                                       | 46 |
| 2.6.2. Risiken bei Übernahme anderer Funktionen.....                                                                                                                                      | 46 |
| 2.6.3. Risiken bei Ausgabe weiterer Bonus-Wertpapiere .....                                                                                                                               | 46 |
| 2.6.4. Risiken beim Emissionspreis .....                                                                                                                                                  | 47 |
| 2.6.5. Risiken bei Mistrades.....                                                                                                                                                         | 47 |
| 2.7. Länderrisiko / Transferrisiko .....                                                                                                                                                  | 47 |
| 2.8. Konjunkturrisiko / Risiko marktbedingter Kursschwankungen .....                                                                                                                      | 47 |
| 2.9. Risiken bei risikoausschließenden oder -einschränkenden Geschäften.....                                                                                                              | 47 |
| 2.10. Risiken bei Inanspruchnahme von Kredit .....                                                                                                                                        | 47 |
| 2.11. Risiken bei Sicherungsgeschäften der Emittentin .....                                                                                                                               | 48 |
| 2.12. Verfall oder Wertminderung .....                                                                                                                                                    | 48 |
| 2.13. Volatilitätsrisiko .....                                                                                                                                                            | 49 |
| 2.14. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren .....                                                                                                                   | 49 |
| 2.14.1. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in Deutschland....                                                                                                    | 49 |
| 2.14.2. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in Österreich.....                                                                                                    | 49 |
| 2.14.3. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in Liechtenstein ..                                                                                                   | 49 |
| 3. Basiswertspezifische Risikofaktoren.....                                                                                                                                               | 49 |
| 3.1. Einfluss des Basiswerts auf die Bonus-Wertpapiere / Basiswertspezifische Risiken .....                                                                                               | 50 |
| 3.2. Informationsrisiko .....                                                                                                                                                             | 53 |
| III. Allgemeine Informationen .....                                                                                                                                                       | 54 |
| 1. Notwendigkeit einer individuellen Beratung.....                                                                                                                                        | 54 |

|                                                                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2. Alleinige Maßgeblichkeit der Emissionsbedingungen .....                                                             | 54 |
| 3. Verkaufsbeschränkungen .....                                                                                        | 55 |
| 4. Art der Veröffentlichung, Endgültige Bedingungen .....                                                              | 56 |
| 5. Angebots- und Emissionsvolumen, Anfänglicher Verkaufspreis.....                                                     | 56 |
| 6. Zeichnungsfrist.....                                                                                                | 56 |
| IV. Sonstige Informationsbestandteile bezüglich der Emittentin .....                                                   | 58 |
| 1. Verantwortliche Personen .....                                                                                      | 58 |
| 1.1. Verantwortung für den Prospekt .....                                                                              | 58 |
| 1.2. Erklärung der für den Prospekt verantwortlichen Personen .....                                                    | 58 |
| 2. Angaben über die Emittentin.....                                                                                    | 58 |
| 3. Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen .....                 | 58 |
| 3.1. Erklärungen oder Berichte von Sachverständigen .....                                                              | 58 |
| 3.2. Angaben von Seiten Dritter .....                                                                                  | 58 |
| 4. Einsehbare Dokumente.....                                                                                           | 59 |
| V. Sonstige Informationsbestandteile hinsichtlich der Bonus-Wertpapiere.....                                           | 60 |
| 1. Verantwortliche Personen .....                                                                                      | 60 |
| 2. Risikofaktoren die Bonus-Wertpapiere betreffend.....                                                                | 60 |
| 3. Wichtige Angaben.....                                                                                               | 60 |
| 3.1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind ..... | 60 |
| 3.2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erlöse.....                                                         | 60 |
| 4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Bonus-Wertpapiere .....                                | 60 |
| 4.1. Angaben über die Bonus-Wertpapiere .....                                                                          | 60 |
| 4.1.1. Wertpapiertyp .....                                                                                             | 60 |
| 4.1.2. Einfluss des Basiswerts .....                                                                                   | 61 |
| 4.1.3. Rechtsgrundlage .....                                                                                           | 62 |
| 4.1.4. Form .....                                                                                                      | 62 |
| 4.1.5. Währung der Emission .....                                                                                      | 62 |
| 4.1.6. Status .....                                                                                                    | 62 |
| 4.1.7. Produktbeschreibung und Rechte des Wertpapierinhabers .....                                                     | 62 |
| 4.1.7.1. Allgemeines Auszahlungsprofil von Bonus-Wertpapieren.....                                                     | 63 |
| 4.1.7.2. Produktspezifische Elemente bei Bonus-Wertpapieren .....                                                      | 64 |
| 1. Bonus-Wertpapiere mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis).....                                                  | 65 |
| (a) Kursschwellenereignisse.....                                                                                       | 65 |
| (b) Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses .....                                                         | 66 |
| 2. Bonus-Wertpapiere mit betragsmäßiger Begrenzung / Bonus-Wertpapiere mit Cap..                                       | 68 |
| (a) Capped Bonus-Wertpapiere .....                                                                                     | 69 |
| (b) Bonus Plus Wertpapiere .....                                                                                       | 69 |
| 3. Bonus-Wertpapiere mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts.....      | 69 |
| (a) Bonus-Wertpapiere mit Outperformance-Element .....                                                                 | 70 |
| (b) Bonus-Wertpapiere mit Sprint-Element .....                                                                         | 70 |



|                                                                                                                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| (c) Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element .....                                                                                                               | 70  |
| (d) Bonus-Wertpapiere mit Multi Puffer-Element .....                                                                                                                   | 70  |
| 4. Bonus-Wertpapiere mit Sammler-Element.....                                                                                                                          | 70  |
| 5. Bonus-Wertpapiere mit Reverse-Element .....                                                                                                                         | 71  |
| 6. Bonus-Wertpapiere mit/ohne periodische(n) Ausschüttungen oder periodische(r)<br>Verzinsung.....                                                                     | 71  |
| (a) Bonus-Wertpapiere ohne Verzinsung .....                                                                                                                            | 71  |
| (b) Bonus-Wertpapiere mit Verzinsung .....                                                                                                                             | 71  |
| 7. Bonus-Wertpapiere mit mehreren Basiswerten .....                                                                                                                    | 74  |
| (a) Bonus-Wertpapiere mit Worst-of-Element .....                                                                                                                       | 74  |
| (b) Bonus-Wertpapiere mit Basketwert-Betrachtung.....                                                                                                                  | 74  |
| (c) Bonus-Wertpapiere mit Best-of-Element .....                                                                                                                        | 74  |
| 8. Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart Zahlung bzw. Abwicklungsart physische<br>Lieferung .....                                                                       | 75  |
| (a) Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart Zahlung .....                                                                                                                 | 75  |
| (b) Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart physische Lieferung.....                                                                                                      | 75  |
| (c) Bonus-Wertpapiere mit Rückzahlungswahlrecht der Emittentin.....                                                                                                    | 76  |
| 9. Bonus-Wertpapiere mit vorzeitiger Rückzahlung .....                                                                                                                 | 76  |
| 10. Bonus-Wertpapiere mit Lookback-Element .....                                                                                                                       | 76  |
| 11. Bonus-Wertpapiere mit Währungsumrechnungen.....                                                                                                                    | 77  |
| 12. Bonus-Wertpapiere, die in einer anderen Währung als der offiziellen Währung des<br>Landes emittiert werden, in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden | 77  |
| 13. Bonus-Wertpapiere mit Währungsabsicherung (Quanto).....                                                                                                            | 77  |
| 14. Bonus-Wertpapiere mit Kapitalschutz.....                                                                                                                           | 78  |
| 15. Bonus-Wertpapiere mit Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber .....                                                                                       | 78  |
| 16. Bonus-Wertpapiere mit Nennbetrag .....                                                                                                                             | 79  |
| 4.1.7.3. Kündigungsrechte der Emittentin .....                                                                                                                         | 79  |
| 1. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin .....                                                                                                                   | 79  |
| 2. Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin .....                                                                                                              | 79  |
| 4.1.8. Rechtliche Grundlage .....                                                                                                                                      | 80  |
| 4.1.9. Verkaufsbeginn (Ausgabebetrag) .....                                                                                                                            | 80  |
| 4.1.10. Übertragbarkeit.....                                                                                                                                           | 80  |
| 4.1.11. Laufzeitende .....                                                                                                                                             | 80  |
| 4.1.12. Abrechnungsverfahren .....                                                                                                                                     | 80  |
| 4.1.13. Erfüllung.....                                                                                                                                                 | 80  |
| 4.1.14. Rendite.....                                                                                                                                                   | 81  |
| 4.1.15. Besteuerung .....                                                                                                                                              | 81  |
| 4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert.....                                                                                                                | 82  |
| 4.2.1. Feststellung des Referenzpreises .....                                                                                                                          | 82  |
| 4.2.2. Basiswert .....                                                                                                                                                 | 82  |
| 4.2.3. Marktstörungen.....                                                                                                                                             | 88  |
| 4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen .....                                                                                 | 88  |
| 5. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot .....                                                                                                               | 89  |
| 5.1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die<br>Antragstellung .....                                                 | 89  |
| 5.1.1. Emissionsbedingungen für die Bonus-Wertpapiere .....                                                                                                            | 89  |
| 5.1.2. Durch Verweis einbezogene Emissionsbedingungen für die Bonus-Wertpapiere .....                                                                                  | 149 |
| 5.1.3. Angebots- und Emissionsvolumen .....                                                                                                                            | 150 |
| 5.1.4. Zeichnungsfrist .....                                                                                                                                           | 150 |
| 5.1.5. Mindestbetrag der Zeichnung.....                                                                                                                                | 150 |
| 5.1.6. Methode und Fristen für die Bedienung der Bonus-Wertpapiere und ihre Lieferung....                                                                              | 151 |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

|                                                                                               |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1.7. Art und Weise sowie Termin bzgl. der Bekanntmachung des Ergebnisses des Angebots ..... | 151 |
| 5.2. Plan für die Verbreitung der Bonus-Wertpapiere und deren Zuteilung .....                 | 151 |
| 5.2.1. Investorenkategorien .....                                                             | 151 |
| 5.2.2. Meldeverfahren bei Zeichnungsmöglichkeit .....                                         | 151 |
| 5.3. Preisfestsetzung .....                                                                   | 151 |
| 5.4. Platzierung und Übernahme (Underwriting) .....                                           | 151 |
| 5.4.1. Vertrieb .....                                                                         | 151 |
| 5.4.2. Zahl- und Verwahrstellen .....                                                         | 151 |
| 5.4.3. Übernahmevereinbarungen .....                                                          | 152 |
| 5.4.4. Zeitpunkt, zu dem der Emissionsübernahmevertrag abgeschlossen wurde oder wird ...      | 152 |
| 5.4.5. Name und Anschrift der Berechnungsstelle .....                                         | 152 |
| 6. Zulassung zum Handel und Handelsregeln .....                                               | 152 |
| 6.1. Zulassung zum Handel .....                                                               | 152 |
| 6.2. Weitere Märkte, an denen die Bonus-Wertpapiere zugelassen sind .....                     | 152 |
| 6.3. Intermediäre im Sekundärhandel .....                                                     | 152 |
| 7. Zusätzliche Angaben .....                                                                  | 152 |
| 7.1. Berater .....                                                                            | 152 |
| 7.2. Geprüfte Informationen .....                                                             | 152 |
| 7.3. Sachverständige .....                                                                    | 152 |
| 7.4. Informationen Dritter .....                                                              | 152 |
| 7.5. Bekanntmachungen .....                                                                   | 153 |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

**Inhaltsverzeichnis des Anhangs**

|                                                                                                                                                        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Anhang: ungeprüfter und nicht prüferisch durchgesehener Zwischenbericht des HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt-Konzerns zum 30. September 2010 .....</b> | <b>F 1</b> |
| Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns .....                                                                                                | F 2        |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....                                                                                                              | F 8        |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse .....                                                                                           | F 9        |
| Konzernbilanz .....                                                                                                                                    | F 10       |
| Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns.....                                                                 | F 13       |
| Sonstige Angaben.....                                                                                                                                  | F 22       |
| Unterschriftenseite (letzte Seite) .....                                                                                                               | U.1        |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

**Liste der Verweise gemäß § 11 Absatz (2) WpPG:**

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

| <b>Per Verweis einbezogenes Dokument</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Veröffentlichung</b>                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Seite</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Registrierungsformular der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 26. Mai 2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a>   | 58           |
| Barkapitalerhöhung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Juli 2010: Anpassung der Angaben zur Zugehörigkeit der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum HSBC-Konzern sowie zu den Kapitalverhältnissen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG; enthalten im Basisprospekt für Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 12.07.2010 (S. 51) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a>   | 58           |
| Emissionsbedingungen für Bonus Outperformance Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 28.12.2005 (S. 34 – 47)                                                                                                                                                                                                             | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Bonus Max-Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 14.3.2006 (S. 67 – 81)                                                                                                                                                                                                                         | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für MAXI Basket Bonus-[Plus-]Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 04.05.2006 (S. 38 – 48)                                                                                                                                                                                                         | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| <b>Per Verweis einbezogenes Dokument</b>                                                                                                                                    | <b>Veröffentlichung</b>                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Seite</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Emissionsbedingungen für Flex Bonus-Zertifikate und Multi Puffer Bonus-Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.06.2006 (S. 51 – 74) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Reverse Bonus-Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.07.2006 (S. 40 – 51)                                 | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Bonus Max-Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 12.03.2007 (S. 132 – 140)                                   | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für [MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 27.04.2007 (S. 50 – 68)                  | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate; enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.07.2007 (S. 41 – 68)                 | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 18.02.2008 (S. 45 – 77)                 | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| <b>Per Verweis einbezogenes Dokument</b>                                                                                                                     | <b>Veröffentlichung</b>                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Seite</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 26.01.2009 (S. 59 – 104) | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |
| Emissionsbedingungen für Bonus Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.01.2010 (S. 61 – 108)                         | Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Marketing Retail Products, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie Veröffentlichung in elektronischer Form unter <a href="http://www.hsbc-zertifikate.de">www.hsbc-zertifikate.de</a> . | 149          |

## **I. Zusammenfassung**

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zu dem vorliegenden Basisprospekt (der "Basisprospekt") zu verstehen. Sie enthält eine Beschreibung der wesentlichen Merkmale und Risiken, die auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") sowie auf die Zertifikate bzw. Anleihen mit einer so genannten Bonus-Struktur (die "Bonus-Wertpapiere") zutreffen. Daher sollte der Anleger für eine detaillierte Beschreibung der Bonus-Wertpapiere den gesamten Basisprospekt heranziehen und sich vor jeder Investitionsentscheidung in die betreffenden Bonus-Wertpapiere unbedingt auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts in Verbindung mit den sich darauf beziehenden endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen", Basisprospekt und Endgültige Bedingungen werden im Folgenden zusammen der "Prospekt" genannt) stützen. Die Emissionsbedingungen, die die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere, die tatsächlichen Daten einer Emission enthalten sowie die dem Wertpapierinhaber und der Emittentin zustehenden Rechte und Pflichten beschreiben (die "Maßgeblichen Emissionsbedingungen"), sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten.

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, Köln, 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 (der "HSBC-Konzern"), dessen Obergesellschaft die HSBC Holdings plc, London ist, die wiederum indirekt 80,44 % am Aktienkapital der Emittentin hält. 18,86 % des Aktienkapitals hält indirekt die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart.

### **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 2009 endende Geschäftsjahr entnommen wurde, sowie (ii) die Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2010 entnommen wurde, abgebildet.

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.

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Konzernbilanz der Emittentin, die dem geprüften Konzernabschluss der Emittentin für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr entnommen wurde:

| 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  |



**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| 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 |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Konzernbilanz der Emittentin, die dem ungeprüften Konzern-Zwischenbericht der Emittentin per 30. September 2010 entnommen wurde:

| Aktiva                                         |            |            | Veränderung |
|------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| in Mio. €                                      | 30.09.2010 | 31.12.2009 | in %        |
| Barreserve                                     | 24,8       | 177,0      | – 86,0      |
| Forderungen an Kreditinstitute                 | 2.727,1    | 2.429,4    | 12,3        |
| Forderungen an Kunden                          | 2.952,3    | 2.687,5    | 9,9         |
| Risikovorsorge für Forderungen                 | – 43,8     | – 42,9     | 2,1         |
| Handelsaktiva                                  | 11.683,0   | 10.005,7   | 16,8        |
| Finanzanlagen                                  | 3.347,7    | 3.126,1    | 7,1         |
| Anteile an at equity<br>bewerteten Unternehmen | 17,9       | 10,6       | 68,9        |
| Sachanlagevermögen                             | 81,7       | 83,3       | – 1,9       |
| Immaterielle Vermögenswerte                    | 38,6       | 44,1       | – 12,5      |
| Ertragsteueransprüche                          | 3,0        | 13,0       | – 76,9      |
| laufend                                        | 3,0        | 13,0       | – 76,9      |
| latent                                         | 0,0        | 0,0        | 0,0         |
| Sonstige Aktiva                                | 202,5      | 194,8      | 4,0         |
| Summe der Aktiva                               | 21.034,8   | 18.728,6   | 12,3        |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

| Passiva                                               |            |            | Veränderung |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| in Mio. €                                             | 30.09.2010 | 31.12.2009 | in %        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten          | 1.837,3    | 2.697,6    | – 31,9      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                    | 10.452,2   | 9.062,1    | 15,3        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                          | 10,0       | 10,0       | 0,0         |
| Handelspassiva                                        | 6.752,6    | 5.196,7    | 29,9        |
| Rückstellungen                                        | 116,5      | 152,2      | – 23,5      |
| Ertragsteuerverpflichtungen                           | 96,1       | 67,7       | 41,9        |
| laufend                                               | 80,9       | 61,1       | 32,4        |
| latent                                                | 15,2       | 6,6        | > 100,0     |
| Sonstige Passiva                                      | 137,9      | 95,3       | 44,7        |
| Nachrangkapital                                       | 378,4      | 384,4      | – 1,6       |
| Eigenkapital                                          | 1.253,7    | 1.062,5    | 18,0        |
| Gezeichnetes Kapital                                  | 75,4       | 70,0       | 7,7         |
| Kapitalrücklagen                                      | 353,9      | 216,9      | 63,2        |
| Gewinnrücklagen                                       | 715,0      | 654,7      | 9,2         |
| Konzernbilanzgewinn 2009                              | –          | 120,9      | –           |
| Gewinn 01.01. – 30.09.2010<br>inklusive Gewinnvortrag | 109,4      | –          | –           |
| Anteile in Fremdbesitz                                | 0,1        | 0,1        | 0,0         |
| Summe der Passiva                                     | 21.034,8   | 18.728,6   | 12,3        |

## 2. Emittentenspezifische Risikofaktoren

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 Bonus-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, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht.

Aus diesen Gründen besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis gegebenenfalls zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen (z.B. Stückzinsen) und zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten – im Folgenden zusammen das "aufgewendete Kapital").

### **3. Zusammenfassende Darstellung der Produktinformation und Rückzahlung bei den Bonus-Wertpapieren**

Bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren handelt es sich um Zertifikate bzw. Anleihen mit einer so genannten Bonus-Struktur. Die Bonus-Wertpapiere verbriefen das Recht des Inhabers eines Wertpapiers auf Zahlung eines Geldbetrags (Barausgleich) oder physische Lieferung (z.B. Lieferung des Basiswerts, des Liefergegenstands, etc.).

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Eigentums- oder Aktionärsrecht. Die Bonus-Wertpapiere verbriefen in jedem Fall kein Recht auf Dividendenzahlungen.

Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere ist regelmäßig begrenzt und endet dementsprechend auch am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag.

#### Allgemeines Auszahlungsprofil von Bonus-Wertpapieren:

- Grundsätzlich zeichnen sich Bonus-Wertpapiere durch drei Ausstattungsmerkmale aus: den Bonuslevel, die Barriere und den Bonusbetrag.
- Die Barriere ist die untere Kursschwelle, die nicht berührt oder unterschritten werden darf, damit der Anspruch auf Zahlung des Bonusbetrags besteht.
- Bei dem Bonuslevel handelt es sich um eine oberhalb der Barriere liegende Kursschwelle.
- Der Bonusbetrag ist der Mindestbetrag, der an die Wertpapierinhaber am Fälligkeitstag gezahlt wird, sofern zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. im relevanten Beobachtungszeitraum die Barriere berührt oder unterschritten wurde. Unterschreitet der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag den Bonuslevel, wird der Bonusbetrag gezahlt, wenn zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. während des Beobachtungszeitraums die Barriere berührt oder unterschritten wurde.
- Überschreitet der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag den Bonuslevel, partizipiert der Anleger unbegrenzt an den Wertsteigerungen des Basiswerts - unabhängig davon, ob die Barriere während des Beobachtungszeitraums verletzt wurde oder nicht.
- Ist die Barriere während des Beobachtungszeitraums verletzt worden, entfällt die Mindestzahlung des Bonusbetrags. In diesem Fall richtet sich die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere nach dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag.

#### Bonus-Wertpapiere mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis):

- Die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags ist bei Bonus-Wertpapieren mit Barrier-Element maßgeblich von dem Eintritt bzw. Nichteintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses abhängig.
- Ein Kursschwellenereignis bezeichnet eine Bedingung oder ein Ereignis, welches durch das Erreichen oder/und Über- bzw. Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder zu einem bestimmten Zeitpunkt eintritt und Auswirkungen auf die Berechnungsweise von Zahlungsbeträgen haben und infolgedessen das Rückzahlungsprofil der Bonus-Wertpapiere und den Wert der Bonus-Wertpapiere deutlich verändern kann.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, d.h. mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Gesamtwert aller Basketkomponenten, unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich.

- Bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der höchsten Performance, d.h. mit der relativ besten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich.

#### Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses

- Die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags ist bei Bonus-Wertpapieren maßgeblich von dem Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängig. Der Auszahlungsbetrag entspricht mindestens dem Bonusbetrag, wenn das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis jedoch eingetreten, erhalten die Wertpapierinhaber nicht mehr mindestens den Bonusbetrag, sondern einen in Abhängigkeit des Referenzpreises des Basiswerts am Bewertungstag ermittelten Auszahlungsbetrag.
- Das Kursschwellenereignis kann Auswirkungen auf die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags haben. So kann nach Eintritt des Kursschwellenereignisses die Berechnung aufgrund einer anderen Formel oder unter Berücksichtigung anderer, weiterer oder weniger Faktoren erfolgen und so zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag als ohne Kursschwellenereignis führen.
- Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann die vorzeitige Endfälligkeit der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben.
- Die Rechte des Wertpapierinhabers können mit Eintritt eines Kursschwellenereignisses entstehen (z.B. Lock-in-Ereignis).
- Die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere kann von dem Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein.
- Die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere kann von dem Eintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein.
- Durch ein eingetretenes Kursschwellenereignis kann die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erlöschen.
- Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags zur Folge haben.
- Eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags kann für den Fall vorgesehen sein, dass ein Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist.
- Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann die Zahlung eines Mindestbetrags zur Folge haben.
- Falls die Zahlung eines Mindestbetrags, z.B. des Bonusbetrags, vorgesehen ist, kann diese bei Eintritt eines Kursschwellenereignisses entfallen.
- Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann zum Festscheiben (Einlocken) bestimmter Kurse bzw. bestimmter Kursschwellen führen, die zur Berechnung des Auszahlungsbetrags herangezogen werden.

#### Produktspezifische Elemente bei Bonus-Wertpapieren:

- Die Höhe des Auszahlungsbetrags, eines etwaigen Zusatzbetrags und/oder der Zinsbeträge, können generell, für einzelne Auszahlungsbeträge oder bei Erreichen eines bestimmten Werts bzw. Ereignisses, auf einen Höchstbetrag begrenzt sein.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts werden etwaige Zahlungsbeträge unter Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors (z.B. auch Partizipationsrate, Faktor, Hebel- oder Outperformancefaktor genannt) ermittelt. Durch den Partizipationsfaktor wird eine höhere/niedrigere Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bei der Berechnung des betreffenden Zahlungsbetrags festgelegt. Bonus-Wertpapiere mit Outperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor größer als eins ausgestattet, wodurch dem Wertpapierinhaber eine überproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts ermöglicht wird. Bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element ist der maximal mögliche Gewinn durch einen Cap begrenzt. Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor kleiner als eins ausgestattet. Dies führt dazu, dass der Anleger ab einem

bestimmten Preis (Kurs) des Basiswerts anteilig und somit unterproportional an der Preisentwicklung des Basiswerts partizipiert. Bonus-Wertpapiere mit einem Multi Puffer-Element können mit mehreren verschiedenen Partizipationsfaktoren ausgestattet sein.

- Bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element ist die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags davon abhängig, an wie vielen Tagen (z.B. Börsentage oder Kalendertage) der Preis des Basiswerts oberhalb bzw. unterhalb einer bestimmten Kursschwelle oder innerhalb bzw. außerhalb einer Bandbreite notiert hat.
- Die Bonus-Wertpapiere können so ausgestattet sein, dass sie eine positive Partizipation des Wertpapierinhabers an einem Preisverlust des Basiswerts und eine negative Partizipation an einem Preisanstieg des Basiswerts ermöglichen. Dabei führt ein niedriger Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag grundsätzlich zu einem höheren Auszahlungsbetrag, während ein höherer Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag grundsätzlich zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag führt. Bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element ist der theoretisch maximal mögliche Auszahlungsbetrag der Höhe nach begrenzt. Preisverluste des Basiswerts führen zwar grundsätzlich zu einem Anstieg des Auszahlungsbetrags, jedoch kann der Auszahlungsbetrag nicht weiter ansteigen, wenn der Referenzpreis des Basiswerts Null beträgt.
- Die Bonus-Wertpapiere können mit periodischen Ausschüttungen oder periodischer Verzinsung bzw. ohne periodische Ausschüttungen oder periodische Verzinsung ausgestattet sein. Sofern eine Zahlung von Zinsen und/oder Zinsbeträgen nicht vorgesehen ist, verbietet ein in diesem Basisprospekt beschriebenes Wertpapier weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf andere periodische Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Ein solches Wertpapier wirft daher keinen laufenden Ertrag ab. Sofern eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist, können diese mit einem festen und/oder einem variablen Zinssatz oder mit einer von dem Basiswert oder von einer Bedingung oder einem Ereignis abhängigen Verzinsung ausgestattet sein.
- Die Bonus-Wertpapiere können sich auf mehrere Basiswerte beziehen. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist regelmäßig die Preisentwicklung jedes einzelnen Basiswerts relevant. Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, niedrigsten Preisentwicklung maßgeblich. Es wird mithin der Basiswert mit der relativ schlechtesten Performance herangezogen. Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist regelmäßig der Wert des gesamten Baskets und somit die Preisentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant. Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Best-of-Element ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, höchsten/besten Preisentwicklung maßgeblich.
- Sofern die Bonus-Wertpapiere die Abwicklungsart Zahlung vorsehen, wird die Emittentin die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge, z.B. des Auszahlungsbetrags, an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen.
- Die Bonus-Wertpapiere können neben der Abwicklungsart Zahlung bzw. zusätzlich zur Abwicklungsart Zahlung die Abwicklungsart physische Lieferung vorsehen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung von Wertpapieren. Bei den zu liefernden Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um solche, die auf ein Depot gebucht werden können und nicht um Sachgegenstände. Bei den zu liefernden Wertpapieren kann es sich beispielsweise um den Basiswert selbst handeln. Darüber hinaus kann auch die Lieferung eines anderen vom Basiswert abweichenden Liefergegenstands vorgesehen sein. So können sich die Bonus-Wertpapiere beispielsweise auf einen Index als Basiswert beziehen, dessen Rückzahlung von der Preisentwicklung des Index abhängig ist, die Abwicklung kann jedoch durch Lieferung eines Liefergegenstands, z.B. von entsprechenden ETF-Anteilen auf den betreffenden Index, erfolgen.
- Die Bonus-Wertpapiere können dergestalt ausgestattet sein, dass sie für die Emittentin ein Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten vorsehen. Nach freier Wahl der Emittentin kann diese zwischen der Abwicklungsart Zahlung und der Abwicklungsart physische Lieferung wählen.

- Das Erreichen oder Über- bzw. Unterschreiten einer bestimmten Kursschwelle oder das Erreichen eines Zielzinsbetrags während eines oder mehrerer Zeiträume bzw. zu einem bestimmten Zeitpunkt kann die vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben.
- Die für die Bonus-Wertpapiere maßgeblichen Ausstattungsmerkmale, wie z.B. Startniveau, Bonuslevel oder Kursschwelle (Barriere), können bei Emission bestimmt oder aber aufgrund eines vorgeschalteten Beobachtungszeitraums, rückwirkend festgelegt werden (Bonus-Wertpapiere mit Lookback-Element).
- Der Preis des Basiswerts kann in einer anderen Währung (z.B. US-Dollar) als der Emissionswährung (z.B. Euro), d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Ebenso können der Auszahlungsbetrag, der Bonusbetrag, ein etwaiger Zusatzbetrag und/oder Zinsbeträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Sofern die Bonus-Wertpapiere nicht mit einer Währungsabsicherung (Quanto) ausgestattet sind, erfolgt die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrags durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.
- Die Bonus-Wertpapiere können als Emissionswährung eine andere Währung als die offizielle Währung des Landes (Landeswährung), in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden, vorsehen.
- Bonus-Wertpapiere können mit einer so genannten Währungsabsicherung ausgestattet sein. Bonus-Wertpapiere mit Währungsabsicherung sind am Zusatz "Quanto" zu erkennen. Quanto bezeichnet eine spezielle Art der Währungssicherung, bei der eine Fremdwährung in einem festgelegten Verhältnis (meist 1:1) in die Ausgabewährung/Emissionswährung umgerechnet wird.
- Die Bonus-Wertpapiere können mit einem Kapitalschutz durch die Emittentin ausgestattet sein, der sich gegebenenfalls auch nur auf einen Teil des aufgewendeten Kapitals erstreckt. Das heißt, die Emittentin sichert die Zahlung eines bestimmten Rückzahlungsbetrags zu einem (oder gegebenenfalls mehreren) Rückzahlungstermin(en) zu, dessen Höhe bei Emission von der Emittentin festgelegt wird. Der von der Emittentin zugesicherte Rückzahlungsbetrag entspricht dabei beispielsweise einem prozentualen Anteil des Nennbetrags, der auch unter 100 % liegen kann. Auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz ist die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird somit keine Garantie von dritter Seite übernommen, die Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig.
- Sofern eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist, ist dieser berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere zu bestimmten Terminen, den so genannten Ausübungstagen, auszuüben.
- Im Falle von nennbetragsbezogenen Bonus-Wertpapieren sind diese in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen bzw. Zertifikate in Höhe des entsprechenden Nennbetrags (auch Nennwert oder Nominalbetrag genannt) (z.B. EUR 100,00) eingeteilt.
- Sofern ein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen ist, ist die Emittentin berechtigt, die Bonus-Wertpapiere insgesamt, aber nicht teilweise, zu kündigen und den entsprechenden Kündigungsbetrag zu zahlen. Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere endet vorzeitig und die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags; es erfolgen keinerlei Zahlungen mehr.
- Die Emittentin hat das Recht, die Bonus-Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen außerordentlich zu kündigen. Unter Berücksichtigung der im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere relevanten Kündigungsfrist wird die Emittentin in der Regel einen von ihr nach billigem Ermessen als angemessenen Marktpreis der Bonus-Wertpapiere festgelegten Kündigungsbetrag zahlen.

**Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen enthalten die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere, die tatsächlichen Daten einer Emission sowie beschreiben die dem**

**Wertpapierinhaber und der Emittentin zustehenden Rechte und Pflichten und sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten. Die für die Bonus-Wertpapiere Maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen.**

#### **4. Zusammenfassende Darstellung der Risikofaktoren bei den Bonus-Wertpapieren**

**Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Bonus-Wertpapiere 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 Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (d.h. Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.**

**Die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere hinsichtlich produktspezifischer Elemente ist den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Maßgeblichen Emissionsbedingungen die produktspezifischen Elemente spezifische Risiken beinhalten, zu spezifischen Risiken führen 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.**

##### Totalverlustrisiko / Keine Garantie des Kapitalerhalts:

Die Rückzahlung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals ist bei einer Investition in die in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapiere nicht gesichert. Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert oder zugesichert. Bei diesen Bonus-Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. Das Totalverlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin. Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. Auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

##### Grundsätzliche Risiken bei Bonus-Wertpapieren:

- Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Eigentums- oder Aktionärsrecht. Die Bonus-Wertpapiere verbriefen in jedem Fall kein Recht auf Dividendenzahlungen.
- Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Recht auf einen bereits bei Emission festgelegten und zugesicherten Auszahlungsbetrag. Grundsätzlich verbriefen die Bonus-Wertpapiere nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Kapitalschutzbetrags. Der Wertpapierinhaber muss grundsätzlich dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist, als die Tilgungshöhe.

##### Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis) / Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses:

- Das Erreichen oder Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums führt grundsätzlich dazu, dass die Mindestzahlung des Bonusbetrags



entfällt. In diesem Fall richtet sich die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere nach dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag. Je niedriger dieser notiert, desto geringer ist die Rückzahlung des Bonus-Wertpapiers. Insofern wirkt sich der Eintritt des Kursschwellenereignisses negativ auf die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere aus und kann damit hohe Verlustrisiken bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals mit sich bringen.

- Nach Eintritt des Kursschwellenereignisses kann darüber hinaus die Berechnung aufgrund einer anderen Formel oder unter Berücksichtigung anderer, weiterer oder weniger Faktoren erfolgen und so zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag als ohne Kursschwellenereignis führen.
- Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann die vorzeitige Endfälligkeit der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. Der Auszahlungsbetrag kann im ungünstigsten Fall keinen Wert aufweisen. Darüber hinaus besteht im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere ein Wiederanlageisiko.
- Die Rechte des Wertpapierinhabers können auch erst mit Eintritt eines Kursschwellenereignisses entstehen (z.B. Lock-in-Ereignis). Tritt ein solches Lock-in-Ereignis nicht ein, erhält der Wertpapierinhaber weder einen Auszahlungsbetrag noch andere Zahlungen. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals.
- Durch ein eingetretenes Kursschwellenereignis kann die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erlöschen. Sofern der Anleger mit einer vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere gerechnet hat, muss er in diesem Fall bis zum Fälligkeitstag mit seiner Wiederanlage warten. Im Falle einer Veräußerung der Bonus-Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag kann der Wertpapierinhaber einen Verlust bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals erleiden.
- Sofern die Zahlung von Zinsen vorgesehen ist, kann die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere beispielsweise von dem Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein. Ist das Kursschwellenereignis hingegen eingetreten, besteht das Risiko, dass die Wertpapierinhaber keine Verzinsung bzw. eine niedrigere Verzinsung erhalten.
- Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags zur Folge haben. Der Anleger partizipiert in diesem Fall nicht an einer für ihn positiven Preisentwicklung des Basiswerts, die ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses zu einem höheren Auszahlungsbetrag geführt hätte.
- Je länger die Dauer des Beobachtungszeitraums ist, in dem das betreffende Kursschwellenereignis eintreten kann, desto größer ist für den Wertpapierinhaber die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Kursschwellenereignisses. Je näher die Möglichkeit des Eintritts des Kursschwellenereignisses an das Laufzeitende der Bonus-Wertpapiere rückt, desto größer ist für den Wertpapierinhaber das Risiko, nicht mindestens den Bonusbetrag sondern einen niedrigeren ermittelten Auszahlungsbetrag zu erhalten und somit einen Verlust zu erleiden.
- Sofern zur Feststellung des Kursschwellenereignisses als maßgeblicher Preis des Basiswerts beispielsweise jeder/irgendeiner von der relevanten Referenzstelle festgestellter Preis des Basiswerts herangezogen wird, kann sich das Risiko des Eintritts des Kursschwellenereignisses jederzeit realisieren.
- Das Kursschwellenereignis kann - beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien - u.a. auch durch Dividendenzahlungen eintreten.
- Bei Basiswerten mit einer hohen Volatilität (Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen) besteht ein erhöhtes Risiko, dass das Kursschwellenereignis eintritt.
- Die Bonus-Wertpapiere können mit mehreren Kursschwellen ausgestattet sein, auch Flex-Element genannt, deren Berücksichtigung vom Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängt. Im ungünstigsten Fall liegt der ermittelte Auszahlungsbetrag unter dem von dem Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapital, so dass dieser einen Verlust erleidet.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) kann der Eintritt des Kursschwellenereignisses grundsätzlich durch jeden Einzelwert herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, d.h. mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, ist

dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Folglich haben Bonus-Wertpapiere mit einem Worst-of-Element im Vergleich zu einem Bonus-Wertpapier bezogen auf einen Einzelwert eine erhöhte Eintrittswahrscheinlichkeit des Kursschwellenereignisses, da für die Feststellung des Kursschwellenereignisses die Preisentwicklung mehrerer Basiswerte beobachtet wird und der Eintritt des Kursschwellenereignisses bereits durch einen Basiswert erfolgt.

- Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Gesamtwert aller Basketkomponenten, unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich. 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. Dies kann den Eintritt des Kursschwellenereignisses zur Folge haben und damit das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element kann der Eintritt des Kursschwellenereignisses grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der höchsten Performance, d.h. mit der relativ besten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Bei diesen Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element ergibt sich in der Regel ein zusätzliches Risiko, wenn sie mit einem Reverse-Element kombiniert werden. In diesen Fällen besteht das Risiko, dass bei steigenden Kursen der Basiswerte das Kursschwellenereignis eintritt, sobald der Kurs auch nur eines Basiswerts während der Beobachtungszeitraums die betreffende Barriere erreicht oder diese überschreitet, dies unabhängig von der Kursentwicklung der übrigen Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit produktspezifischen Elementen bei Bonus-Wertpapieren:

- Die Höhe des Auszahlungsbetrags, eines etwaigen Zusatzbetrags und/oder der Zinsbeträge und/oder des relevanten Referenzpreises des Basiswerts, können begrenzt sein. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit nicht an Preisentwicklungen des Basiswerts, die zu einem höheren Betrag führen würden als dem bei Emission festgelegten Höchstbetrag.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts werden etwaige Zahlungsbeträge unter Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors ermittelt. Diese Hebelwirkung kann sich im ungünstigsten Fall negativ auf den Wert der Bonus-Wertpapiere und etwaige Zahlungsbeträge auswirken, das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist dadurch gesteigert. Bei Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element und einem Partizipationsfaktor größer als eins wirkt sich eine günstige Preisveränderung des Basiswerts zwar überproportional zu Gunsten des Wertpapierinhabers aus, eine ungünstige Preisveränderung des Basiswerts aber auch überproportional zu Ungunsten des Wertpapierinhabers. An Kursverlusten unterhalb des Basispreises partizipiert der Wertpapierinhaber in der Regel lediglich 1:1, d.h. der Hebel/die Outperformance wird quasi abgeschaltet. Bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element ist der maximal mögliche Gewinn durch einen Cap begrenzt. Eine Partizipation an Preissteigerungen des Basiswerts oberhalb des Caps ist nicht möglich. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers gegenüber Bonus-Wertpapieren ohne Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors erhöht. Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor kleiner als eins, d.h. einer Partizipationsrate weniger als 100%, ausgestattet. Dies führt dazu, dass der Anleger ab einem bestimmten Preis (Kurs) des Basiswerts nur anteilig und somit unterproportional an der Preisentwicklung des Basiswerts partizipiert. Wertpapiere mit einem Multi Puffer-Element können mit mehreren verschiedenen Partizipationsfaktoren ausgestattet sein, deren Berücksichtigung vom Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängt. Liegt der ermittelte Auszahlungsbetrag unterhalb des von dem Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals, erleidet dieser einen Verlust.
- Bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element ist die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags davon abhängig, an wie vielen Tagen (z.B. Börsentagen) der Preis des Basiswerts oberhalb bzw. unterhalb einer bestimmten Kursschwelle oder innerhalb bzw. außerhalb einer Bandbreite notiert

hat. Für den Anleger besteht das Risiko, dass die entsprechende Bedingung nur an wenigen Tagen und im ungünstigsten Fall an keinem Tag vorliegt, so dass sich nur ein sehr niedriger oder kein Auszahlungsbetrag errechnet.

- Während bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element eine positive Partizipation des Wertpapierinhabers an einem Preisverlust des Basiswerts ermöglichen, führt ein Preisanstieg des Basiswerts zu einer negativen Partizipation. Je höher der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag ist, desto niedriger ist der Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier. Darüber hinaus ist bei diesen Bonus-Wertpapieren der theoretisch maximal mögliche Auszahlungsbetrag der Höhe nach begrenzt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100 % betragen kann. Preisverluste des Basiswerts führen zwar grundsätzlich zu einem Anstieg des Auszahlungsbetrags, jedoch kann der Auszahlungsbetrag nicht weiter ansteigen, wenn der Referenzpreis des Basiswerts Null beträgt.
- Sofern eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist, können mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere durch erhaltene Zinszahlungen nur geringfügig kompensiert werden. Da keine sonstigen Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen) erfolgen, können mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere oder Verluste aufgrund einer niedrigen Tilgungshöhe nicht durch solche Erträge kompensiert werden. Darüber hinaus ist bei verzinslichen Bonus-Wertpapieren grundsätzlich die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung etwaiger Zinsen wird keine Garantie von dritter Seite übernommen, die Zahlung der Zinsen wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. In diesem Fall trägt der Anleger zusätzlich das Risiko, etwaig aufgelaufene Zinsen zu verlieren.
- Sofern eine Zahlung von Zinsen und/oder Zinsbeträgen nicht vorgesehen ist, verbrieft ein in diesem Basisprospekt beschriebenes Bonus-Wertpapier weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf andere (periodische) Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Ein solches Bonus-Wertpapier wirft daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere oder Verluste aufgrund einer niedrigen Tilgungshöhe können daher nicht durch solche Erträge kompensiert werden. Bei diesen Bonus-Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.
- Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, können Kursverluste eines einzelnen Basiswerts zu einer Minderung der Tilgungshöhe bzw. des Bonus-Wertpapierwerts führen. Unter Umständen kann eine negative Kursentwicklung nur eines Basiswerts durch eine positive Kursentwicklung des anderen Basiswerts nicht ausgeglichen werden. Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, niedrigsten Preisentwicklung maßgeblich. Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist regelmäßig die Preisentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags zu berechnenden Basketwert aus. Dies kann zu einem niedrigen Auszahlungsbetrag führen, so dass der Wertpapierinhaber Verluste erleiden kann. Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Best-of-Element ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, höchsten/besten Preisentwicklung maßgeblich. Bei diesen Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element ergibt sich immer dann ein zusätzliches Risiko, wenn sie mit einem Reverse-Element kombiniert werden. In diesen Fällen ist das Verlustrisiko umso höher, je weiter der Referenzpreis des Basiswerts mit der relativ besten Performance den betreffenden Bonuslevel unterschreitet.
- Sofern die Bonus-Wertpapiere die Abwicklungsart Zahlung vorsehen, erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Zahlung des Auszahlungsbetrags. Grundsätzlich führen Kursverluste des Basiswerts zu einer Minderung des Auszahlungsbetrags, die bis zum Totalverlust des

aufgewendeten Kapitals führen können. Der Wertpapierinhaber muss immer dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist, als die Tilgungshöhe.

- Die Bonus-Wertpapiere können statt der Abwicklungsart Zahlung bzw. zusätzlich zur Abwicklungsart Zahlung die Abwicklungsart physische Lieferung, z.B. Lieferung des Basiswerts, vorsehen. Die Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung ist für den Wertpapierinhaber in der Regel ungünstiger als solche mit Abwicklungsart Zahlung. In der Regel ist der Gegenwert des gelieferten Basiswerts bzw. Referenzzertifikats oder Liefergegenstands niedriger als das vom Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendete Kapital. Der Wertpapierinhaber hat zu berücksichtigen, dass die Wertentwicklung des zu liefernden Basiswerts, der zu liefernden Zertifikate oder des zu liefernden Liefergegenstands zum Zeitpunkt der Übertragung an den Wertpapierinhaber nicht feststeht.
- Die Bonus-Wertpapiere können dergestalt ausgestattet sein, dass sie für die Emittentin ein freies Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten "Abwicklungsart Zahlung" und "Abwicklungsart physische Lieferung" vorsehen. Bei diesen Bonus-Wertpapieren steht bei Emission somit nicht fest, wie diese zurückgezahlt werden. Der Wertpapierinhaber trägt somit das Risiko statt Zahlung eine Lieferung zu erhalten oder umgekehrt.
- Das Erreichen oder Über- bzw. Unterschreiten einer bestimmten Kursschwelle oder das Erreichen eines Zielzinsbetrags während eines oder mehrerer Zeiträume bzw. zu einem bestimmten Zeitpunkt kann die vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. In diesem Fall endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere vorzeitig, ohne dass es einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin bedarf. Der Wertpapierinhaber hat nicht mehr die Möglichkeit von etwaigen Preisentwicklungen des Basiswerts zu profitieren. Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die getilgten Bonus-Wertpapiere aufweist.
- Die für die Bonus-Wertpapiere maßgeblichen Ausstattungsmerkmale, wie z.B. Startniveau, Bonuslevel oder Kursschwelle (Barriere), können aufgrund eines vorgeschalteten Beobachtungszeitraums rückwirkend festgelegt werden. Die festgelegte Höhe der betreffenden Kursschwelle ist für den Wertpapierinhaber nicht vorhersehbar. Die nachträgliche Festlegung der Kursschwellen kann einen niedrigeren Auszahlungsbetrag zur Folge haben, als von dem Wertpapierinhaber erwartet, so dass er Verluste erleiden kann.
- Der Preis des Basiswerts kann in einer anderen Währung (z.B. US-Dollar) als der Emissionswährung (z.B. Euro), d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Ebenso können der Auszahlungsbetrag, der Bonusbetrag, ein etwaiger Zusatzbetrag und/oder Zinsbeträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Sofern die Bonus-Wertpapiere nicht mit einer Währungsabsicherung (Quanto) ausgestattet sind, bestehen für den Wertpapierinhaber Währungsrisiken. Diese Währungsrisiken muss der Anleger bei seiner Investitionsentscheidung berücksichtigen. Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrags in die Emissionswährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann.
- Die Bonus-Wertpapiere können als Emissionswährung eine andere Währung als die offizielle Währung des Landes (Landeswährung), in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden, vorsehen, wobei die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere in der Emissionswährung erfolgt. Sofern der Wertpapierinhaber nicht über ein der Emissionswährung entsprechendes Währungskonto verfügt, erfolgt sowohl bei Erwerb als auch bei Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere eine Währungsumrechnung. Im Falle einer solchen Währungsumrechnung besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass sich aufgrund einer für den Wertpapierinhaber ungünstigen Entwicklung der Währungswechselkurse Gewinne oder Erträge vermindern und/oder Verluste entsprechend ausweiten.

- Bonus-Wertpapiere können mit einer so genannten Währungsabsicherung (auch Quanto genannt) ausgestattet sein, bei der eine Fremdwährung in einem festgelegten Verhältnis in die Ausgabewährung/Emissionswährung umgerechnet wird. Für den Wertpapierinhaber bestehen insofern im Hinblick auf die Währung des Basiswerts zwar kein Währungsrisiko, jedoch auch keine Währungschance. Der Wertpapierinhaber kann nicht von etwaigen positiven Entwicklungen am Devisenmarkt profitieren.
- Die Bonus-Wertpapiere können mit einem Kapitalschutz durch die Emittentin ausgestattet sein, der sich gegebenenfalls auch nur auf einen Teil des aufgewendeten Kapitals erstreckt. Auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz ist die Bonität der Emittentin zu beachten. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.
- Der im Falle einer Ausübung durch den Wertpapierinhaber von der Emittentin zu zahlende Zahlungsbetrag kann unter Umständen niedriger sein als der bei planmäßiger Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere am Fälligkeitstag zu zahlende Zahlungsbetrag. Auch in diesem Fall gilt, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust hinnehmen muss, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandenes Kapital höher ist als der Zahlungsbetrag, der bei der Ausübung fällig wird.
- Marktstörungen können den Wert der Bonus-Wertpapiere beeinträchtigen und die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere verzögern. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts 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.
- Sofern die Bonus-Wertpapiere mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin ausgestattet sind, erleidet der Wertpapierinhaber im Fall der ordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin einen Verlust, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandenes Kapital höher ist als der von der Emittentin ermittelte Kündigungsbetrag. Im Falle einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Anleger ferner das Wiederanlageisiko.
- Im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin wird die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unvorhergesehen verkürzt. Der Wertpapierinhaber erleidet im Fall der vorzeitigen Laufzeitbeendigung einen Verlust, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandenes Kapital höher ist als der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Bonus-Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, seine Bonus-Wertpapiere am Sekundärmarkt zu verkaufen.

**Basiswertspezifische Risikofaktoren:**

- Die Bonus-Wertpapiere können bei Kursverlusten bzw., bei der Reverse-Variante, Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswerts (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert verlieren. Dabei können Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Bonus-Wertpapiers überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Insbesondere kann angesichts der begrenzten Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Bonus-Wertpapiers rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des teilweisen oder vollständigen Verlustes des aufgewendeten Kapitals. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.
- Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere, die Tilgungshöhe bzw. die Höhe des Zahlungsbetrags sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kursentwicklung von mehreren Basiswerten. Kursverluste bzw., bei der Reverse-Variante,

Kursgewinne eines einzelnen Basiswerts können zu einer Minderung der Tilgungshöhe bzw. des Bonus-Wertpapierwerts führen. Unter Umständen kann eine negative Kursentwicklung nur eines Basiswerts durch eine positive Kursentwicklung des anderen Basiswerts nicht ausgeglichen werden. D.h., selbst wenn sich ein Basiswert positiv entwickelt hat, kann ein Verlust beim Wertpapierinhaber entstehen, wenn sich die anderen Basiswerte weniger positiv entwickelt haben.

- Bei den Bonus-Wertpapieren ist das so genannte Informationsrisiko zu beachten. Dabei kann der Wertpapierinhaber infolge fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen eine Fehlentscheidung treffen. Aufgrund der falschen Anlageentscheidung kann der Wertpapierinhaber gezwungen sein, Verluste bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals zu erleiden.

Produktübergreifende Risiken:

- Risiken bei der Preisbildung der Bonus-Wertpapiere: Verschiedene Faktoren, wie z.B. die Entwicklung des den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswerts, die Restlaufzeit der Bonus-Wertpapiere oder die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswerts, haben Einfluss auf den Wert der Bonus-Wertpapiere. In der Regel haben fallende Kurse des Basiswerts, steigende Volatilitäten des Basiswerts, steigende Zinssätze, ein erhöhter Zinsaufschlag sowie gegebenenfalls steigende Dividendenzahlungen während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere einen negativen Einfluss auf den Preis der Bonus-Wertpapiere.
- Risiken im Hinblick auf den Einfluss von Nebenkosten auf die Gewinnerwartung: Beim Kauf oder Verkauf von Bonus-Wertpapieren können weitere Gebühren, Provisionen und andere Transaktionskosten anfallen. Diese zusätzlichen Kosten vermindern die Chancen des Anlegers, mit dem Erwerb oder Verkauf des Bonus-Wertpapiers einen Gewinn zu erzielen bzw. mindern einen Gewinn oder vergrößern die Verluste.
- Risiken bei geringer Liquidität / Risiken bei Möglichkeit eingeschränkter / fehlender Handelbarkeit / Risiken bei Angebots- und nachfragebedingter Illiquidität: Grundsätzlich gilt für die Bonus-Wertpapiere, dass eine Realisierung des Werts der Bonus-Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Bonus-Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung im Wege einer Veräußerung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Bonus-Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist.
- Risiken bei illiquidem Markt: Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise (Geld- und Briefkurse) für die Bonus-Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufspreise für die Bonus-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 Bonus-Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Bonus-Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können.
- Risiken bei Illiquidität trotz Market-Making: Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Bonus-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 Bonus-Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse (An- und Verkaufspreise) mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Bonus-Wertpapier zu erhöhen. Die gestellten Geld- und Briefkurse können unter Umständen nicht den Preisen, die sich ohne Tätigkeit des Market-Maker in einem liquiden Markt gebildet hätten, entsprechen. 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.

- Risiken bei Kursschwellenereignis während Kursaussetzung: Bei Bonus-Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses müssen die Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass auch in dem Fall, dass keine Preise oder Kurse gestellt werden bzw. im Falle einer Kursaussetzung, dass sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten während dieser Zeit verändern und die Kursschwellen erreichen oder durchbrechen kann und dass infolgedessen das Kursschwellenereignis eintreten kann, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf die Höhe des Auszahlungsbetrags und den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken und gegebenenfalls zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals führen kann.

Risiken bei Interessenkonflikten der Emittentin:

- Risiken bei Geschäften in dem Basiswert bzw. in den Basiswerten oder Basketkomponenten: Die Emittentin kann gegebenenfalls 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 des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basketkomponente und folglich nachteilig auf den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken.
- Risiken bei Übernahme anderer Funktionen: Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte oder Basketkomponenten z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basketkomponenten, z.B. durch die Berechnung des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Bonus-Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.
- Risiken bei Ausgabe weiterer Bonus-Wertpapiere: Die Emittentin kann während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere weitere Bonus-Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Bonus-Wertpapiere, die sich auf den gleichen Basiswert bzw. die gleichen Basketkomponenten beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapieren in Wettbewerb stehender Bonus-Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere auswirken.
- Risiken beim Emissionspreis: Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Bonus-Wertpapiere kann gegebenenfalls einen eventuellen Ausgabeaufschlag sowie andere ausgewiesene Gebühren und Kosten enthalten. Darüber hinaus kann der Emissions- oder Zeichnungspreis einen für den Wertpapierinhaber nicht erkennbaren Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Bonus-Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird gegebenenfalls von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Der Aufschlag kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich hoch sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden.
- Risiken bei Mistrades: Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Bonus-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 Bonus-Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

Weitere Risiken:

- Länderrisiko / Transferrisiko: Das Länderrisiko und Transferrisiko beschreibt bei Bonus-Wertpapieren, deren Geldzahlungen oder Ausschüttungen in einer Fremdwährung berechnet werden, die Gefahr, dass die Geldzahlungen oder Ausschüttungen in der Fremdwährung vorgenommen werden, weil sie aufgrund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr in die

Emissionswährung konvertierbar ist. Eine Absicherungsmöglichkeit gegen dieses Transferrisiko gibt es nicht.

- Konjunkturrisiko / Risiko marktbedingter Kursschwankungen: Das Konjunkturrisiko beschreibt die Gefahr von Kursverlusten, die aufgrund der Veränderung, in der Regel eine Verschlechterung, der wirtschaftlichen Aktivität der betreffenden Volks- oder auch der Weltwirtschaft eintreten. Grundsätzlich lässt sich sagen, dass Kurse, insbesondere Wertpapierkurse und auch Währungswechselkurse, - meist mit einem zeitlichen Vorlauf - grundsätzlich im Rhythmus der konjunkturellen Auf- und Abschwungphasen der Wirtschaft schwanken. Insofern spielt bei jeder Investitionsentscheidung die Wahl des Zeitpunktes des Bonus-Wertpapierkaufs oder Bonus-Wertpapierverkaufs eine entscheidende Rolle.
- Risiken bei risikoausschließenden oder -einschränkenden Geschäften: Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass er während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere jederzeit Geschäfte abschließen kann, durch die die Risiken aus den Bonus-Wertpapieren ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Ob diese Möglichkeit besteht, hängt von den Marktverhältnissen und auch von der Ausgestaltung des jeweiligen Bonus-Wertpapiers ab. Unter Umständen kann ein entsprechendes Geschäft nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass dem Anleger ein Verlust entsteht.
- Risiken bei Inanspruchnahme von Kredit: Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Bonus-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.
- Risiken bei Sicherungsgeschäften der Emittentin: Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Bonus-Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Fälligkeit bzw. - soweit möglich - Ausübung der Bonus-Wertpapiere bzw. eine Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Bonus-Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Basiswert bzw. die Basketkomponenten und damit auch die Tilgungshöhe und etwaige andere Zahlungsbeträge negativ beeinflussen.
- Volatilitätsrisiko: Je höher die Volatilität (Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen) bei den Bonus-Wertpapieren desto höher sind auch deren mögliche Kursausschläge nach oben und nach unten. Grundsätzlich trägt der Wertpapierinhaber bei einer Vermögensanlage in Bonus-Wertpapiere mit hoher Volatilität auch ein entsprechend hohes Verlustrisiko.
- Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren: 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 auszahlende Betrag je Bonus-Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital je Wertpapier.



## **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 Bonus-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit einer so genannten Bonus-Struktur (Bonus Zertifikate bzw. Bonus Anleihen) den gesamten Basisprospekt in Verbindung mit den sich darauf beziehenden Endgültigen Bedingungen und das Registrierungsformular sorgfältig zu lesen. Die Emissionsbedingungen, die die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere enthalten (die "Maßgeblichen Emissionsbedingungen"), 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 Bonus-Wertpapiere nur dann kaufen, wenn er den Verlust eines Teils oder des gesamten für den Erwerb dieser Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis gegebenenfalls zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen (z.B. Stückzinsen) und zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten – im Folgenden zusammen das "aufgewendete Kapital") tragen kann.

### **1. Emittentenspezifische Risikofaktoren**

Hinsichtlich der Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Emittentin beeinträchtigen könnten, ihren Verpflichtungen im Rahmen der zu begebenden Wertpapiere gegenüber den Anlegern nachkommen zu können, sind die folgenden Ausführungen zu beachten:

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 Bonus-Wertpapieren gegenüber den Wertpapierinhabern nicht erfüllen könnte und die Wertpapierinhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der Insolvenzordnung zur Insolvenztabelle anmelden könnten.

Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht.

Aus diesen Gründen besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren für den Wertpapierinhaber das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

### **2. Produktspezifische Risikofaktoren**

Vor dem Hintergrund der im Folgenden aufgeführten Risiken sind die Bonus-Wertpapiere 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 Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (d.h. Kaufpreis zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) zu tragen.

**Die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere hinsichtlich produktspezifischer Elemente ist den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen. Sofern nach Maßgabe der Maßgeblichen Emissionsbedingungen die produktspezifischen Elemente spezifische Risiken beinhalten, zu spezifischen Risiken führen 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.**

## **2.1. Totalverlustrisiko / Keine Garantie des Kapitalerhalts**

Die Rückzahlung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals ist bei einer Investition in die in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapiere nicht gesichert. Der Kapitalerhalt wird grundsätzlich nicht garantiert oder zugesichert. Bei diesen Bonus-Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. Das Totalverlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin. Denn unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass der Kurs des zugrunde liegenden Basiswerts bzw. der Basketkomponenten während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere so stark fällt, dass dies zu einem erheblichen Verlust bis hin – in dem Fall, dass der Referenzpreis des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten zum Feststellungszeitpunkt Null beträgt – zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals führen kann. Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

Auch bei einer Investition in Bonus-Wertpapiere mit Kapitalschutz ist die Rückzahlung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals nicht gesichert. Der Kapitalschutz kann sich beispielsweise nur auf einen bestimmten Teil des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals beziehen, z.B. bei Bonus-Wertpapieren mit zugesicherter Mindestrückzahlung. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. Denn der Wertpapierinhaber bleibt den Emittentenrisiken ausgesetzt und kann bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital verlieren.

## **2.2. Grundsätzliche Risiken bei Bonus-Wertpapieren**

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Eigentums- oder Aktionärsrecht. Inhaber von Bonus-Wertpapieren bezogen auf beispielsweise Aktien erhalten im Gegensatz zu Anlegern, die unmittelbare Aktieninvestitionen (Direktinvestment) tätigen, keine Dividendenzahlungen oder sonstigen Ausschüttungen, welche an die Inhaber der in Bezug genommenen Aktien gezahlt werden.

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Recht auf einen bereits bei Emission festgelegten und zugesicherten Auszahlungsbetrag. Grundsätzlich verbriefen die Bonus-Wertpapiere nicht das Recht auf Zahlung eines Mindest- oder Kapitalschutzbetrags. Der Wertpapierinhaber muss grundsätzlich dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist, als die Tilgungshöhe.

Die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags ist bei Bonus-Wertpapieren maßgeblich von dem Eintritt bzw. Nichteintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses und somit von der Preisentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere abhängig. Grundsätzlich führen Kursverluste des Basiswerts zu einer Verringerung des Auszahlungsbetrags, die bis zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals führen können.

Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses, d.h. das Erreichen oder Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums, führt grundsätzlich dazu, dass die Mindestzahlung des Bonusbetrags entfällt. In diesem Fall sind die Bonus-Wertpapiere mit einem Direktinvestment in den Basiswert, jedoch ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen oder sonstigen Ausschüttungen, vergleichbar. Die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere richtet sich dann nach dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag. Je niedriger dieser notiert, desto geringer ist die Rückzahlung des Bonus-Wertpapiers. Insofern wirkt sich der Eintritt des Kursschwellenereignisses negativ auf die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere aus und kann damit hohe Verluste bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals mit sich bringen.

### **2.3. Risiken hinsichtlich der produktspezifischen Elemente bei Bonus-Wertpapieren**

**Bonus-Wertpapiere weisen entsprechende Risiken auf, insbesondere wenn sie nachfolgende aufgeführte Elementen enthalten. Dies muss der Anleger zusätzlich zu den zuvor beschriebenen Risiken bei seiner Investitionsentscheidung berücksichtigen. Die konkrete Ausgestaltung der jeweils unter diesem Basisprospekt begebenen Bonus-Wertpapiere, ihre produktspezifischen Elemente sowie ihre produktspezifischen Risiken sind den jeweiligen Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen. Diese sind vom Anleger sorgfältig zu lesen. Die endgültigen Emissionsdaten und die Maßgeblichen Emissionsbedingungen einer Emission werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.**

#### **2.3.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis) / Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses**

Ein Kursschwellenereignis, welches durch das Erreichen oder/und Über- bzw. Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder zu einem bestimmten Zeitpunkt eintritt, kann unterschiedliche Auswirkungen auf die Berechnungsweise von Zahlungsbeträgen haben und infolgedessen das Rückzahlungsprofil der Bonus-Wertpapiere und den Wert der Bonus-Wertpapiere deutlich verändern und damit hohe Verlustrisiken bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals mit sich bringen.

Das Erreichen oder Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums führt grundsätzlich dazu, dass die Mindestzahlung des Bonusbetrags entfällt. In diesem Fall richtet sich die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere nach dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag. Je niedriger dieser notiert, desto geringer ist die Rückzahlung des Bonus-Wertpapiers. Insofern wirkt sich der Eintritt des Kursschwellenereignisses negativ auf die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere aus und kann damit hohe Verlustrisiken bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals mit sich bringen.

Die Kombination verschiedener Kursschwellenereignisse oder die Ausstattung der Bonus-Wertpapiere mit mehreren Kursschwellen kann das Rückzahlungsprofil der Bonus-Wertpapiere negativ beeinflussen und damit hohe Verlustrisiken bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals mit sich bringen. Wenn beispielsweise das Obere oder das Untere Kursschwellenereignis eingetreten ist, liegt der Auszahlungsbetrag in der Regel unterhalb des Bonusbetrags bzw. eines Betrags, den der Wertpapierinhaber ohne Eintritt eines Kursschwellenereignisses erhalten hätte.

Nach Eintritt des Kursschwellenereignisses kann darüber hinaus die Berechnung aufgrund einer anderen Formel oder unter Berücksichtigung anderer, weiterer oder weniger Faktoren erfolgen und so zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag als ohne Kursschwellenereignis führen.

Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann die vorzeitige Endfälligkeit der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. Bei Eintritt des Kursschwellenereignisses endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere vorzeitig und der Wertpapierinhaber erhält einen für diesen Fall festgelegten oder noch zu ermittelnden Auszahlungsbetrag. Der Auszahlungsbetrag kann im ungünstigsten Fall keinen Wert aufweisen. Darüber hinaus besteht im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere ein Wiederanlagerisiko. Das bedeutet, dass Anleger zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die getilgten Bonus-Wertpapiere aufweist.

Die Rechte des Wertpapierinhabers können auch erst mit Eintritt eines Kursschwellenereignisses entstehen (z.B. Lock-in-Ereignis). Erst mit Eintritt des Lock-in-Ereignisses entsteht das Recht des Wertpapierinhabers auf Zahlung eines zu ermittelnden Auszahlungsbetrags. Tritt ein solches Lock-in-Ereignis nicht ein, erhält der Wertpapierinhaber weder einen Auszahlungsbetrag noch andere Zahlungen. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals.

Durch ein eingetretenes Kursschwellenereignis kann die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erlöschen. Die Bonus-Wertpapiere werden in diesem Fall am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt. Sofern der Anleger mit einer vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere gerechnet hat, muss er in diesem Fall bis zum Fälligkeitstag mit seiner Wiederanlage warten. Dies bedeutet, dass er beispielsweise den Auszahlungsbetrag möglicherweise zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als zu den Marktkonditionen, die bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere vorgelegen hätten. Im Falle einer Veräußerung der Bonus-Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag kann der Wertpapierinhaber einen Verlust bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals erleiden.

Sofern die Zahlung von Zinsen vorgesehen ist, kann die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere beispielsweise von dem Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein. Bei diesen Bonus-Wertpapieren erfolgt eine Verzinsung generell bzw. eine Verzinsung mit einem bestimmten Zinssatz nur dann, wenn das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis hingegen eingetreten, besteht das Risiko, dass die Wertpapierinhaber keine Verzinsung bzw. eine niedrigere Verzinsung erhalten.

Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags zur Folge haben. Der Anleger partizipiert in diesem Fall nicht an einer für ihn positiven Preisentwicklung des Basiswerts, die ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses zu einem höheren Auszahlungsbetrag geführt hätte.

#### **2.3.1.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Beobachtungszeitraum / Beobachtungszeitpunkt**

Je länger die Dauer des Beobachtungszeitraums ist, in dem das betreffende Kursschwellenereignis eintreten kann, desto größer ist für den Wertpapierinhaber die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Kursschwellenereignisses. Je näher die Möglichkeit des Eintritts des Kursschwellenereignisses an das Laufzeitende der Bonus-Wertpapiere rückt, desto größer ist für den Wertpapierinhaber das Risiko, nicht mindestens den Bonusbetrag sondern einen niedrigeren ermittelten Auszahlungsbetrag zu erhalten und somit einen Verlust zu erleiden. Bei einem für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblichen Beobachtungszeitpunkt, z.B. Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag, trägt der Wertpapierinhaber das Risiko, dass nach Eintritt des Kursschwellenereignisses eine Kurserholung des Basiswerts über die Barriere hinaus nicht mehr erfolgt. Der Auszahlungsbetrag liegt in diesem Fall regelmäßig unter dem Bonusbetrag. Entsprechend ist das Eintrittsrisiko eines Verlustes für den Wertpapierinhaber sehr hoch.

#### **2.3.1.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren unter Berücksichtigung eines maßgeblichen Preises des Basiswerts**

Sofern zur Feststellung des Kursschwellenereignisses als maßgeblicher Preis des Basiswerts beispielsweise jeder/irgendeiner von der relevanten Referenzstelle festgestellter Preis des Basiswerts herangezogen wird, kann sich das Risiko des Eintritts des Kursschwellenereignisses jederzeit realisieren.

Das Kursschwellenereignis kann - beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien - u.a. auch durch Dividendenzahlungen eintreten, da mit der Ausschüttung bei unveränderten Marktverhältnissen auch regelmäßig ein rechnerischer Abschlag der Bruttodividende vom Börsenkurs des entsprechenden Basiswerts erfolgt. Durch den meist niedrigeren Kurs des Basiswerts nach einer Ausschüttung kann es folglich zu einem Berühren oder Unterschreiten der Barriere kommen.

Bei Basiswerten mit einer hohen Volatilität (Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen) besteht ein erhöhtes Risiko, dass das Kursschwellenereignis eintritt.

#### **2.3.1.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Kursschwellen**

Die Bonus-Wertpapiere können mit mehreren Kursschwellen ausgestattet sein, auch Flex-Element genannt, deren Berücksichtigung vom Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängt. Das Erreichen der Kursschwellen kann unterschiedliche Auswirkungen haben. Im ungünstigsten Fall liegt der ermittelte Auszahlungsbetrag unter dem von dem Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapital, so dass dieser einen Verlust erleidet.

#### **2.3.1.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, d.h. mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Dies ist unabhängig von einer besseren Performance der übrigen Basiswerte. Folglich haben Bonus-Wertpapiere mit einem Worst-of-Element im Vergleich zu einem Bonus-Wertpapier bezogen auf einen Einzelwert eine erhöhte Eintrittswahrscheinlichkeit des Kursschwellenereignisses, da für die Feststellung des Kursschwellenereignisses die Preisentwicklung mehrerer Basiswerte beobachtet wird und der Eintritt des Kursschwellenereignisses bereits durch einen Basiswert erfolgt.

#### **2.3.1.5. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Gesamtwert aller Basketkomponenten, unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich. 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. Dies kann den Eintritt des Kursschwellenereignisses zur Folge haben und damit das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen.

#### **2.3.1.6. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der höchsten Performance, d.h. mit der relativ besten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Bei

diesen Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element ergibt sich in der Regel ein zusätzliches Risiko, wenn sie mit einem Reverse-Element kombiniert werden. In diesen Fällen besteht das Risiko, dass bei steigenden Kursen der Basiswerte das Kursschwellenereignis eintritt, sobald der Kurs auch nur eines Basiswerts während der Beobachtungszeitraums die betreffende Barriere erreicht oder diese überschreitet, dies unabhängig von der Kursentwicklung der übrigen Basiswerte.

### **2.3.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung / Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Cap**

Die Höhe des Auszahlungsbetrags, eines etwaigen Zusatzbetrags und/oder der Zinsbeträge und/oder des relevanten Referenzpreises des Basiswerts, können begrenzt sein. Ist dies der Fall entspricht der betreffende Betrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit nicht an Preisentwicklungen des Basiswerts, die zu einem höheren Betrag führen würden als dem bei Emission festgelegten Höchstbetrag. Das Gewinnpotential des Wertpapierinhabers ist durch diesen Höchstbetrag begrenzt, so dass darüber hinaus keine Wertsteigerung der Bonus-Wertpapiere stattfindet. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert ist die Ertragsmöglichkeit des Anlegers daher nach oben hin begrenzt.

Bei Capped Bonus-Wertpapieren und Bonus Plus Bonus-Wertpapieren ist der Auszahlungsbetrag grundsätzlich begrenzt. Eine Partizipation an Preissteigerungen des Basiswerts oberhalb des Caps - auch nach Eintritt des Kursschwellenereignisses - ist nicht möglich. Das Gewinnpotential des Wertpapierinhabers ist mithin durch den maximalen Rückzahlungsbetrag (Höchstbetrag/Cap) begrenzt.

### **2.3.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts**

Bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts werden etwaige Zahlungsbeträge unter Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors ermittelt. Eine überproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bedeutet, dass die Preisentwicklung des Bonus-Wertpapiers durch den Partizipationsfaktor höher ist als die Preisentwicklung des Basiswerts, eine unterproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bedeutet, dass die Wertentwicklung des Bonus-Wertpapiers durch den Partizipationsfaktor niedriger ist als die Preisentwicklung des Basiswerts. Diese Hebelwirkung kann sich im ungünstigsten Fall negativ auf den Wert der Bonus-Wertpapiere und etwaige Zahlungsbeträge auswirken, das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist dadurch gesteigert.

#### **2.3.3.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element und einem Partizipationsfaktor größer als eins wirkt sich eine günstige Preisveränderung des Basiswerts zwar überproportional zu Gunsten des Wertpapierinhabers aus, eine ungünstige Preisveränderung des Basiswerts aber auch überproportional zu Ungunsten des Wertpapierinhabers. An Kursverlusten unterhalb des Basispreises partizipiert der Wertpapierinhaber in der Regel lediglich 1:1, d.h. der Hebel/die Outperformance wird quasi abgeschaltet. Das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers ist gegenüber Bonus-Wertpapieren ohne Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors erhöht.

#### **2.3.3.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element gelten vorstehende Ausführungen zu Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element gleichermaßen, wobei jedoch in diesem Fall der maximal mögliche Gewinn durch einen Cap begrenzt ist. Eine Partizipation an Preissteigerungen des Basiswerts oberhalb des Caps ist nicht möglich. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit nicht an Preisentwicklungen des Basiswerts, die zu einem höheren Betrag führen würden als dem bei Emission festgelegten Höchstbetrag. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers gegenüber Bonus-Wertpapieren ohne Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors erhöht. Zusätzlich sind etwaige Gewinnmöglichkeiten begrenzt.

#### **2.3.3.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Underperformance-Element**

Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor kleiner als eins, d.h. einer Partizipationsrate weniger als 100%, ausgestattet. Dies führt dazu, dass der Anleger ab einem bestimmten Preis (Kurs) des Basiswerts nur anteilig und somit unterproportional an der Preisentwicklung des Basiswerts partizipiert. Der Auszahlungsbetrag spiegelt folglich nicht die volle Preisentwicklung des Basiswerts wider, sondern lediglich unter Berücksichtigung des angegebenen Partizipationsfaktors.

#### **2.3.3.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Multi Puffer-Element**

Wertpapiere mit einem Multi Puffer-Element können mit mehreren verschiedenen Partizipationsfaktoren ausgestattet sein, deren Berücksichtigung vom Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängt. Der Auszahlungsbetrag wird im Falle des eingetretenen Kursschwellenereignisses in Abhängigkeit der Preisentwicklung des Basiswerts unter Hinzuziehung eines für den Wertpapierinhaber schlechteren oder keines Partizipationsfaktors ermittelt. Tritt ein solches Kursschwellenereignis nicht ein, hängt die Höhe des bei Fälligkeit von der Emittentin mindestens zu zahlenden Bonusbetrags davon ab, welche der festgesetzten weiteren Kursschwellen innerhalb eines definierten Beobachtungszeitraums oder an definierten Stichtagen von dem beobachteten Preis des Basiswerts erreicht oder durchbrochen wurden. Liegt der ermittelte Auszahlungsbetrag unterhalb des von dem Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals, erleidet dieser einen Verlust.

#### **2.3.4. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element ist die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags davon abhängig, an wie vielen Tagen (z.B. Börsentagen) der Preis des Basiswerts oberhalb bzw. unterhalb einer bestimmten Kursschwelle oder innerhalb bzw. außerhalb einer Bandbreite notiert hat. Für jeden Tag, an dem die entsprechende Bedingung vorgelegen hat, wird ein bestimmter Betrag festgeschrieben. Für jeden Tag, an dem die entsprechende Bedingung nicht vorgelegen hat, kann ein bestimmter Betrag vom Auszahlungsbetrag in Abzug gebracht werden. Für den Anleger besteht das Risiko, dass die entsprechende Bedingung nur an wenigen Tagen und im ungünstigsten Fall an keinem Tag vorliegt, so dass sich nur ein sehr niedriger oder kein Auszahlungsbetrag errechnet.

#### **2.3.5. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element**

Während bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element eine positive Partizipation des Wertpapierinhabers an einem Preisverlust des Basiswerts ermöglichen, führt ein Preisanstieg des Basiswerts zu einer negativen Partizipation. Je höher der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag ist, desto niedriger ist der Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier.

Darüber hinaus ist bei diesen Bonus-Wertpapieren der theoretisch maximal mögliche Auszahlungsbetrag der Höhe nach begrenzt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100 % betragen kann. Preisverluste des Basiswerts führen zwar grundsätzlich zu einem Anstieg des Auszahlungsbetrags, jedoch kann der Auszahlungsbetrag nicht weiter ansteigen, wenn der Referenzpreis des Basiswerts Null beträgt.

#### **2.3.6. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit/ohne periodische(n) Ausschüttungen oder periodische(r) Verzinsung**

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen enthalten Angaben über etwaige periodische Ausschüttungen oder eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere.

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen in keinem Fall ein Recht auf Dividendenzahlungen.

Bei verzinslichen Bonus-Wertpapieren ist grundsätzlich die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung etwaiger Zinsen wird keine Garantie von dritter Seite übernommen, die Zahlung der

Zinsen wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig. Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. In diesem Fall trägt der Anleger zusätzlich das Risiko, etwaig aufgelaufene Zinsen zu verlieren.

#### **2.3.6.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren ohne Verzinsung**

Sofern eine Zahlung von Zinsen und/oder Zinsbeträgen nicht vorgesehen ist, verbietet ein in diesem Basisprospekt beschriebenes Bonus-Wertpapier weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf andere (periodische) Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Ein solches Bonus-Wertpapier wirft daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere oder Verluste aufgrund einer niedrigen Tilgungshöhe können daher nicht durch solche Erträge kompensiert werden. Bei diesen Bonus-Wertpapieren besteht das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

#### **2.3.6.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Verzinsung**

Sofern eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist, können mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere durch erhaltene Zinszahlungen nur geringfügig kompensiert werden. Da keine sonstigen Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen) erfolgen, können mögliche Verluste der Bonus-Wertpapiere oder Verluste aufgrund einer niedrigen Tilgungshöhe nicht durch solche Erträge kompensiert werden.

Darüber hinaus besteht für den Wertpapierinhaber grundsätzlich wie bei jedem Wertpapier, dessen Verzinsung nicht an den Marktzins gekoppelt ist, ein Zinsänderungsrisiko. Das Zinsniveau am Geld- und Kapitalmarkt kann täglich schwanken und daher kann es täglich zu Änderungen im Wert der Wertpapiere kommen. Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Ungewissheit über die zukünftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus.

##### **2.3.6.2.1. Feste Verzinsung**

Bei festverzinslichen Bonus-Wertpapieren ist grundsätzlich die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung der Zinsen wird keine Garantie von dritter Seite übernommen, die Zahlung der Zinsen wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig. Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. In diesem Fall trägt der Anleger zusätzlich das Risiko, etwaig aufgelaufene Zinsen zu verlieren.

##### **2.3.6.2.2. Variable Verzinsung**

Der variable Zinssatz steht in der Regel bei Emission nicht fest und kann für die betreffende Zinsperiode unterschiedlich hoch sein, im ungünstigsten Fall Null betragen, so dass eine Zinszahlung bzw. im ungünstigsten Fall alle Zinszahlungen nicht erfolgen.

Bei der Ermittlung des relevanten Zinssatzes kann ferner eine Multiplikation mit einem Faktor erfolgen. Bei einem Faktor kleiner als eins wird der ermittelte Zinssatz reduziert und der anzusetzende relevante Zinssatz ist niedriger als ohne diesen Multiplikator.

##### **2.3.6.2.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit strukturierter Verzinsung**

Die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere insgesamt aber auch die Höhe der Verzinsung kann vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Bedingungen oder Ereignisse während eines



Beobachtungszeitraums in Bezug auf den betreffenden Basiswert abhängig sein. Daher unterliegt der Zins- und/oder Zahlungsanspruch im Wesentlichen den mit dem betreffenden Basiswert verbundenen Risiken. Wenn die entsprechende Bedingung oder das betreffende Ereignis nicht eingetreten ist, erfolgt im ungünstigsten Fall keine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere.

#### **2.3.7. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten**

Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere, die Tilgungshöhe bzw. die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kursentwicklung von mehreren Basiswerten. Kursverluste eines einzelnen Basiswerts können zu einer Minderung der Tilgungshöhe bzw. des Bonus-Wertpapierwerts führen. Unter Umständen kann eine negative Kursentwicklung nur eines Basiswerts durch eine positive Kursentwicklung des anderen Basiswerts nicht ausgeglichen werden. D.h., selbst wenn sich ein Basiswert positiv entwickelt hat, kann ein Verlust beim Wertpapierinhaber entstehen, wenn sich die anderen Basiswerte weniger positiv entwickelt haben.

##### **2.3.7.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, niedrigsten Preisentwicklung maßgeblich. Es wird mithin der Basiswert mit der relativ schlechtesten Performance herangezogen. Der Wert der Bonus-Wertpapiere richtet sich daher nicht nach dem Wert aller Basiswerte, sondern nach der Preisentwicklung des "schlechtesten" Basiswerts. D.h. der Wertpapierinhaber partizipiert an der Preisentwicklung des Basiswerts mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, unabhängig also von der gegebenenfalls besseren Preisentwicklung der anderen Basiswerte. Vergleichsweise höhere Performances oder Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung. Der Wertpapierinhaber trägt somit das Kursrisiko jedes einzelnen Basiswerts, da immer der Basiswert mit der schlechtesten Performance maßgeblich ist. Die Möglichkeit eines niedrigen Auszahlungsbetrags ist daher im Vergleich zu Bonus-Wertpapieren bezogen auf einen Einzelwert sehr viel höher.

##### **2.3.7.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist regelmäßig die Preisentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag somit der Wert des gesamten Baskets entscheidend, wobei die in dem 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 Auszahlungsbetrags zu berechnenden Basketwert aus. Ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, hängt der Basketwert maßgeblich von der Preisentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung ab. Dies kann zu einem niedrigen Auszahlungsbetrag führen, so dass der Wertpapierinhaber Verluste erleiden kann.

##### **2.3.7.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Best-of-Element ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, höchsten/besten Preisentwicklung maßgeblich. Es wird mithin der Basiswert mit der relativ besten Performance herangezogen. Der Wert der Bonus-Wertpapiere richtet sich daher nicht nach dem Wert aller Basiswerte, sondern nach der Preisentwicklung des jeweils "besten" Basiswerts. Bei diesen Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element ergibt sich immer dann ein zusätzliches Risiko, wenn sie mit einem Reverse-Element kombiniert werden. In diesen Fällen ist das Verlustrisiko umso höher, je weiter der Referenzpreis des Basiswerts mit der relativ besten Performance den betreffenden Bonuslevel unterschreitet.

### **2.3.8. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Zahlung**

Sofern die Bonus-Wertpapiere die Abwicklungsart Zahlung vorsehen, erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Zahlung des Auszahlungsbetrags. Grundsätzlich führen Kursverluste des Basiswerts zu einer Minderung des Auszahlungsbetrags, die bis zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals führen können. Der Wertpapierinhaber muss immer dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist, als die Tilgungshöhe.

### **2.3.9. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart physische Lieferung**

Die Bonus-Wertpapiere können statt der Abwicklungsart Zahlung bzw. zusätzlich zur Abwicklungsart Zahlung die Abwicklungsart physische Lieferung vorsehen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung, z.B. durch Lieferung des Basiswerts.

Der Wertpapierinhaber sollte sich bereits vor der Investitionsentscheidung - neben der individuellen Bewertung des Basiswerts und den basiswertspezifischen Risiken - auch über die eventuell zu liefernden Wertpapiere informieren und die entsprechenden - soweit vorhandenen - Wertpapierprospekte und Wertpapierbedingungen sorgfältig lesen. Denn die Wertpapierinhaber treffen mit dem Kauf von Bonus-Wertpapieren auch eine Investitionsentscheidung in Bezug auf die gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere, d.h. den betreffenden Basiswert bzw. das betreffende Referenzzertifikat oder den betreffenden Liefergegenstand.

Die Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung ist für den Wertpapierinhaber in der Regel ungünstiger als solche mit Abwicklungsart Zahlung. In der Regel ist der Gegenwert des gelieferten Basiswerts bzw. Referenzzertifikats oder Liefergegenstands niedriger als das vom Wertpapierinhaber für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendete Kapital.

Im Falle der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung bestehen bis zur Übertragung in das Depot des Anlegers keine Ansprüche aus dem zu liefernden Basiswert bzw. Referenzzertifikat oder Liefergegenstand. In der Zeitspanne zwischen dem Bewertungstag und dem Fälligkeitstag kann sich der Kurs des zu liefernden Basiswerts bzw. des Referenzzertifikats oder Liefergegenstands negativ entwickeln. Der Wertpapierinhaber trägt das Risiko etwaiger Preisschwankungen des Basiswerts in dieser Zeitspanne, die in jedem Fall zu seinen Lasten gehen. Der Kurs des gelieferten Basiswerts bzw. des Referenzzertifikats oder Liefergegenstands wird in der Regel unter dem rechnerischen Einstandspreis des Wertpapierinhabers je Basiswert (Erwerbspreis je Bonus-Wertpapier dividiert durch das Bezugsverhältnis) liegen, so dass der Wertpapierinhaber einen Verlust - gegebenenfalls bis hin zum Totalverlust - erleidet. Der Verlust aus dem Erwerb der Bonus-Wertpapiere bzw. dessen genaue Höhe kann erst endgültig am Fälligkeitstag nach Einbuchung des gelieferten Basiswerts bzw. des Referenzzertifikats oder des Liefergegenstands zum Einbuchungskurs festgestellt werden.

Der Wertpapierinhaber kann den gelieferten Basiswert, das gelieferte Referenzzertifikat oder den gelieferten Liefergegenstand halten oder veräußern. Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass bei einem Verkauf des gelieferten Basiswerts, des Referenzzertifikats oder des gelieferten Liefergegenstands gegebenenfalls Transaktionskosten anfallen können, die einen möglichen Verlust weiter erhöhen können. Der Wertpapierinhaber sollte zudem nicht darauf vertrauen, dass er den zu liefernden Basiswert, das zu liefernde Referenzzertifikat oder den gelieferten Liefergegenstand nach Tilgung der Bonus-Wertpapiere zu einem bestimmten Preis veräußern kann, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht oder darüber liegt. Unter Umständen kann der gelieferte Basiswert, das gelieferte Referenzzertifikat oder der gelieferte Liefergegenstand einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet den gelieferten Basiswert, das gelieferte Referenzzertifikat oder den gelieferten Liefergegenstand zurückzukaufen. Der Basiswert kann darüber hinaus Verkaufs- oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen oder nicht liquide sein. Der Wertpapierinhaber unterliegt in jedem Fall dem Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

Der Wertpapierinhaber hat zu berücksichtigen, dass die Wertentwicklung des zu liefernden Basiswerts, der zu liefernden Zertifikate oder des zu liefernden Liefergegenstands zum Zeitpunkt der Übertragung an den Wertpapierinhaber nicht feststeht.

Im Falle der Lieferung von Referenzzertifikaten hat der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen, dass in der Regel bei diesen Zertifikaten keine Zinszahlungen oder sonstigen Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen) erfolgen, so dass die einzige Ertragschance der Zertifikate in einem Wertzuwachs des den Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswerts, z.B. des Index, und somit des Werts der Zertifikate besteht. Im ungünstigsten Fall kann beispielsweise der Index auch einen Stand von Null besitzen, wenn die im Index enthaltenen Aktien wertlos geworden sind. Verluste der Referenzzertifikate können nicht durch andere Erträge kompensiert werden. Sofern es sich bei den zu liefernden Zertifikaten um Open End-Zertifikate handelt, hat der Wertpapierinhaber ferner zu berücksichtigen, dass diese Zertifikate grundsätzlich eine unbestimmte Laufzeit besitzen. Die ursprünglich unbestimmte Laufzeit der Open End-Zertifikate kann jedoch durch die Möglichkeit der Emittentin dieses Zertifikats zur Kündigung der Open End-Zertifikate verkürzt werden. In diesem Fall kann der Anleger nicht auf die Werthaltigkeit der gelieferten Open End-Zertifikate im Zeitpunkt der Rückzahlung vertrauen. Der Wertpapierinhaber sollte sich bereits vor der Investitionsentscheidung - neben der individuellen Bewertung des Basiswerts und den basiswertspezifischen Risiken - auch über die eventuell zu liefernden Referenzzertifikate informieren und die entsprechenden - soweit vorhandenen - Wertpapierprospekte und Wertpapierbedingungen sorgfältig lesen.

Sollte die Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands aus welchen Gründen auch immer wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so kann vorgesehen sein, dass die Emittentin das Recht hat, anstatt der Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.

#### **2.3.10. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Rückzahlungswahlrecht der Emittentin**

Die Bonus-Wertpapiere können dergestalt ausgestattet sein, dass sie für die Emittentin ein Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten vorsehen. Nach freier Wahl der Emittentin kann diese zwischen der Abwicklungsart Zahlung und der Abwicklungsart physische Lieferung wählen. Bei diesen Bonus-Wertpapieren steht bei Emission somit nicht fest, wie diese zurückgezahlt werden. Der Wertpapierinhaber trägt somit das Risiko statt Zahlung eine Lieferung zu erhalten oder umgekehrt.

Grundsätzlich führen Kursverluste des Basiswerts zu einer Minderung des Auszahlungsbetrags, die bis zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals führen können. Der Wertpapierinhaber muss immer dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist, als die Tilgungshöhe.

Die Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung ist für den Wertpapierinhaber in der Regel ungünstiger als solche mit Abwicklungsart Zahlung.

Im Falle der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung trägt der Wertpapierinhaber das Risiko etwaiger Preisschwankungen des Basiswerts in der Zeitspanne zwischen dem Bewertungstag und dem Fälligkeitstag, die in jedem Fall zu seinen Lasten gehen. Der Kurs des gelieferten Basiswerts bzw. des Referenzzertifikats oder Liefergegenstands wird in der Regel unter dem rechnerischen Einstandspreis des Wertpapierinhabers je Basiswert (Erwerbspreis je Bonus-Wertpapier dividiert durch das Bezugsverhältnis) liegen, so dass der Wertpapierinhaber einen Verlust - gegebenenfalls bis hin zum Totalverlust - erleidet.

Der Wertpapierinhaber hat zu beachten, dass bei einem Verkauf des gelieferten Basiswerts, des Referenzzertifikats oder des gelieferten Liefergegenstands gegebenenfalls Transaktionskosten anfallen können, die einen möglichen Verlust weiter erhöhen können.

Der Wertpapierinhaber hat zu berücksichtigen, dass die Wertentwicklung des zu liefernden Basiswerts, der zu liefernden Zertifikate oder des zu liefernden Liefergegenstands zum Zeitpunkt der Übertragung an den Wertpapierinhaber nicht feststeht.

Sollte die Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands aus welchen Gründen auch immer wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so kann vorgesehen sein, dass die Emittentin das Recht hat, anstatt der Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.

#### **2.3.11. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit vorzeitiger Rückzahlung**

Das Erreichen oder Über- bzw. Unterschreiten einer bestimmten Kursschwelle oder das Erreichen eines Zielzinsbetrags während eines oder mehrerer Zeiträume bzw. zu einem bestimmten Zeitpunkt kann die vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. In diesem Fall endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere vorzeitig, ohne dass es einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin bedarf. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung; es erfolgen keinerlei weiteren Zahlungen mehr. Der Wertpapierinhaber hat nicht mehr die Möglichkeit von etwaigen Preisentwicklungen des Basiswerts zu profitieren. Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet auch ein etwaiger Zinslauf zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge an Zinsterminen nach dem Vorzeitigen Fälligkeitstag. Der im Falle der vorzeitigen Rückzahlung zu zahlende Auszahlungsbetrag kann niedriger als das vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital sein. Der Wertpapierinhaber trägt das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Bonus-Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die getilgten Bonus-Wertpapiere aufweist.

#### **2.3.12. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Lookback-Element**

Die für die Bonus-Wertpapiere maßgeblichen Ausstattungsmerkmale, wie z.B. Startniveau, Bonuslevel oder Kursschwelle (Barriere), können aufgrund eines vorgeschalteten Beobachtungszeitraums rückwirkend festgelegt werden. Die festgelegte Höhe der betreffenden Kursschwelle ist für den Wertpapierinhaber nicht vorhersehbar. Die nachträgliche Festlegung der Kursschwellen kann einen niedrigeren Auszahlungsbetrag zur Folge haben, als von dem Wertpapierinhaber erwartet, so dass er Verluste erleiden kann.

#### **2.3.13. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsumrechnungen (Währungsrisiken / Wechselkursrisiken)**

Der Preis des Basiswerts kann in einer anderen Währung (z.B. US-Dollar) als der Emissionswährung (z.B. Euro), d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Ebenso können der Auszahlungsbetrag, der Bonusbetrag, ein etwaiger Zusatzbetrag und/oder Zinsbeträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Sofern die Bonus-Wertpapiere nicht mit einer Währungsabsicherung (Quanto) ausgestattet sind, bestehen für den Wertpapierinhaber Währungsrisiken. Diese Währungsrisiken muss der Anleger bei seiner Investitionsentscheidung berücksichtigen.

Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers nicht nur an die Kurs-, Preis- oder Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts 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 Bonus-Wertpapiere vermindert. Währungs-Wechselkurse werden

von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind.

Ungünstige Entwicklungen am Devisenmarkt können dazu führen, dass sich der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrags in die Emissionswährung resultierende Betrag entsprechend vermindern und sich das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers erhöhen kann.

Trotz positiver Kursentwicklungen des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten kann ein Anstieg des Umrechnungskurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) fällt gegenüber dem Euro beispielsweise) dazu führen, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust erleidet, wenn der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrags in Euro bzw. in eine andere Währung als die Fremdwährung resultierende Betrag niedriger als sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital ist.

Wenn die Umrechnung des entsprechenden Fremdwährungsbetrags abweichend vom Bewertungstag zu einem späteren Zeitpunkt, beispielsweise am darauffolgenden Geschäftstag, erfolgt, kann in dieser Zeitspanne der Umrechnungskurs gestiegen sein (d.h. der erforderliche Fremdwährungsbetrag für den Erwerb von einer Einheit der Emissionswährung beispielsweise steigt). Dies hat zur Folge, dass sich der in die Emissionswährung umgerechnete Fremdwährungsbetrag und so der Auszahlungsbetrag entsprechend reduziert.

Im Falle eines Basiswerts, dessen Preis nicht direkt in die Emissionswährung umgerechnet werden kann, erfolgt die Umrechnung des entsprechenden Fremdwährungsbetrags in die Emissionswährung über eine weitere (dritte) Fremdwährung. Diese zusätzliche Währungsumrechnung erhöht das Währungsrisiko und damit das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers.

#### **2.3.14. Risiken bei Bonus-Wertpapieren, die in einer anderen Währung als der offiziellen Währung des Landes emittiert werden, in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden**

Die Bonus-Wertpapiere können als Emissionswährung eine andere Währung als die offizielle Währung des Landes (Landeswährung), in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden, vorsehen, wobei die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere in der Emissionswährung erfolgt. Sofern der Wertpapierinhaber nicht über ein der Emissionswährung entsprechendes Währungskonto verfügt, erfolgt sowohl bei Erwerb als auch bei Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere eine Währungsumrechnung.

Im Falle einer solchen Währungsumrechnung besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass sich aufgrund einer für den Wertpapierinhaber ungünstigen Entwicklung der Währungswechselkurse Gewinne oder Erträge vermindern und/oder Verluste entsprechend ausweiten. Denn ein Anstieg des Umrechnungskurses, d.h. die Landeswährung fällt gegenüber der Emissionswährung, führt dazu, dass der aus der Umrechnung des Fremdwährungsbetrags resultierende Betrag niedriger ausfällt als bei einer für den Wertpapierinhaber positiven Wechselkursentwicklung.

#### **2.3.15. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung (Quanto)**

Bonus-Wertpapiere können mit einer so genannten Währungsabsicherung (auch Quanto genannt) ausgestattet sein, bei der eine Fremdwährung in einem festgelegten Verhältnis in die Ausgabewährung/Emissionswährung umgerechnet wird.

Für den Wertpapierinhaber bestehen insofern im Hinblick auf die Währung des Basiswerts zwar kein Währungsrisiko, jedoch auch keine Währungschance. Der Wertpapierinhaber kann nicht von etwaigen positiven Entwicklungen am Devisenmarkt profitieren.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung und Abwicklungsart physische Lieferung gelten vorstehende Ausführungen gleichermaßen. Im Falle der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung wird jedoch die Anzahl des zu liefernden Basiswerts erst am Bewertungstag unter Berücksichtigung des dann gültigen Währungswechselkurses (Umrechnungskurs) ermittelt. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass der rechnerische Wert seiner Bonus-Wertpapiere nach dem Umrechnungszeitpunkt am Bewertungstag nicht mehr währungsgesichert ist. Für ihn besteht ab diesem Zeitpunkt das Risiko, dass sich der rechnerische Wert der Bonus-Wertpapiere, trotz gleichbleibender oder positiver Kursentwicklungen des zu liefernden Basiswerts, aufgrund einer für den Wertpapierinhaber ungünstigen Entwicklung des Währungswechselkurses vermindert und/oder Verluste entsprechend ausweiten. Denn ein Fallen des Währungswechselkurses (d.h. die Fremdwährung (z.B. US-Dollar) steigt gegenüber der Emissionswährung (z.B. Euro) nach dem Umrechnungszeitpunkt am Bewertungstag führt dazu, dass der rechnerische Gegenwert des gelieferten Basiswerts am Fälligkeitstag niedriger ausfällt als bei einer für den Wertpapierinhaber positiven Wechselkursentwicklung. Bei einem etwaigen Verkauf des gelieferten Basiswerts erhält der Wertpapierinhaber den Verkaufserlös in der Fremdwährung und hat die daraus resultierenden Währungsrisiken zu tragen, was zu einem niedrigen Auszahlungsbetrag und somit zu einem Verlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals führen kann.

#### **2.3.16. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz**

Die Bonus-Wertpapiere können mit einem Kapitalschutz durch die Emittentin ausgestattet sein, der sich gegebenenfalls auch nur auf einen Teil des aufgewendeten Kapitals erstreckt.

Der von der Emittentin zugesicherte Rückzahlungsbetrag entspricht dabei beispielsweise einem prozentualen Anteil des Nennbetrags, der auch unter 100 % liegen kann, so dass für den Wertpapierinhaber das Risiko eines Verlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals besteht.

Auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz ist die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird somit keine Zusicherung von dritter Seite übernommen, die Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig. Eine Absicherung gegen diese Risiken durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere nicht. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für den Anleger daher das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

#### **2.3.17. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber**

Der im Falle einer Ausübung durch den Wertpapierinhaber von der Emittentin zu zahlende Auszahlungsbetrag kann unter Umständen niedriger sein als der bei planmäßiger Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere am Fälligkeitstag zu zahlende Auszahlungsbetrag. Auch in diesem Fall gilt, dass der Wertpapierinhaber einen Verlust hinnehmen muss, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist als der Auszahlungsbetrag, der bei der Ausübung fällig wird.

### **2.4. Risiken bei Ausübung der Rechte der Emittentin**

#### **2.4.1. Risiken bei Bonus-Wertpapieren bei Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen**

Die Emittentin stellt das Eintreten oder Vorliegen von Marktstörungen gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen fest. Marktstörungen können den Wert der Bonus-Wertpapiere beeinträchtigen und die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere verzögern. Anpassungsmaßnahmen werden ebenfalls gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts 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.

#### **2.4.2. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit ordentlichem Kündigungsrecht der Emittentin**

Sofern die Bonus-Wertpapiere mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin ausgestattet sind, erleidet der Wertpapierinhaber im Fall der ordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin einen Verlust, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist als der von der Emittentin ermittelte Kündigungsbetrag.

Der Kündigungsbetrag kann niedriger sein als der Auszahlungsbetrag, der am Bewertungstag ohne Kündigung ermittelt worden wäre. Grundsätzlich trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Bonus-Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Nach einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere besteht für den Wertpapierinhaber nicht mehr die Möglichkeit, an der weiteren Entwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Im Falle einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Anleger ferner das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er beispielsweise den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise zu ungünstigeren Marktkonditionen als zu den Marktkonditionen, die beim Erwerb der Bonus-Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann oder beispielsweise nicht in der Lage ist, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Bonus-Wertpapiere aufweist. Der Wert der Bonus-Wertpapiere kann sich ferner in dem Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung bzw. Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin bzw. der Zahlung des Kündigungsbetrags zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

#### **2.4.3. Risiken bei Bonus-Wertpapieren mit außerordentlichem Kündigungsrecht der Emittentin**

Die Emittentin hat das Recht, die Bonus-Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen außerordentlich zu kündigen.

Im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin wird die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unvorhergesehen verkürzt. Der Wertpapierinhaber erleidet im Fall der vorzeitigen Laufzeitbeendigung einen Verlust, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist als der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Bonus-Wertpapiere festgelegte Kündigungsbetrag. Der Kündigungsbetrag kann ferner niedriger sein als der Auszahlungsbetrag, der am Bewertungstag ohne Kündigung ermittelt worden wäre. Grundsätzlich trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertgewinn der Bonus-Wertpapiere aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Nach einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere besteht für den Wertpapierinhaber nicht mehr die Möglichkeit, an der weiteren Entwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Wertpapierinhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, seine Bonus-Wertpapiere am Sekundärmarkt zu verkaufen.

Im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Anleger ferner das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er beispielsweise den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise zu ungünstigeren Marktkonditionen als zu den Marktkonditionen, die beim Erwerb der Bonus-Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann oder beispielsweise nicht in der Lage ist, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die gekündigten Bonus-Wertpapiere aufweist. Der Wert der Bonus-Wertpapiere kann sich ferner in dem

Zeitraum zwischen der Kündigung und der Feststellung bzw. Erbringung der Tilgungsleistung durch die Emittentin bzw. der Zahlung des Kündigungsbetrags zum Nachteil für den Anleger entwickeln.

## **2.5. Produktübergreifende Risiken**

### **2.5.1. Risiken bei der Preisbildung der Bonus-Wertpapiere**

Der Marktwert der Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere hängt nicht nur von der Entwicklung des den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswerts bzw. der den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegenden Basketkomponenten ab. Verschiedene andere Faktoren haben ebenfalls Einfluss auf den Wert der Bonus-Wertpapiere. Diese Faktoren können beispielsweise sein: die Restlaufzeit der Bonus-Wertpapiere, die implizite Volatilität (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswerts oder, im Fall eines Baskets, der einzelnen Basketkomponenten, die Zinssätze am Geldmarkt, - bei auf Aktien bezogenen Bonus-Wertpapieren - die erwarteten Dividendenzahlungen durch die jeweilige Gesellschaft oder - bei auf Kursindizes bezogenen Bonus-Wertpapieren - die bei einem Kursindex erwarteten Dividendenzahlungen auf die in dem Index enthaltenen Aktien. Bei Basiswerten, deren Kurse in einer Fremdwährung ausgedrückt werden, müssen auch die Zinssätze am betreffenden Fremdwährungs-Geldmarkt sowie Wechselkursschwankungen an den Devisenmärkten berücksichtigt werden. Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf Investmentanteile als Basiswert beziehen, wird die Stärke der Schwankungen des von der relevanten Referenzstelle festgestellten Werts des Basiswerts von der Volatilität der im Fonds der betreffenden Investmentanteile enthaltenen Vermögenswerte bestimmt. Eine Wertminderung der Bonus-Wertpapiere kann selbst dann eintreten, wenn der Preis des Basiswerts konstant bleibt.

In der Regel haben fallende Kurse des Basiswerts, steigende Volatilitäten des Basiswerts, steigende Zinssätze, ein erhöhter Zinsaufschlag sowie gegebenenfalls steigende Dividendenzahlungen während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere einen negativen Einfluss auf den Preis der Bonus-Wertpapiere.

### **2.5.2. Risiken im Hinblick auf den Einfluss von Nebenkosten auf die Gewinnerwartung**

Neben den sogenannten direkten / produktimmanenten Kosten, welche unmittelbar mit dem Kauf oder Verkauf der Bonus-Wertpapiere verbunden sind, können beim Kauf oder Verkauf von Bonus-Wertpapieren weitere Gebühren, Provisionen und andere Transaktionskosten anfallen. Diese zusätzlichen Kosten vermindern die Chancen des Anlegers, mit dem Erwerb oder Verkauf des Bonus-Wertpapiers einen Gewinn zu erzielen bzw. mindern einen Gewinn oder vergrößern die Verluste. Bei einem niedrigeren Investitionsbetrag fallen feste Kosten stärker ins Gewicht. Zusätzlich zu diesen Kosten müssen die Wertpapierinhaber auch Folgekosten (wie z.B. Depotgebühren) berücksichtigen. Anleger sollten sich deshalb bereits vor Erwerb bzw. Verkauf eines Bonus-Wertpapiers über alle beim Kauf oder Verkauf sowie die zusätzlich in Verbindung mit der Verwahrung des Bonus-Wertpapiers anfallenden Kosten informieren, bevor sie in die Bonus-Wertpapiere investieren.

Im Falle von verzinslichen Bonus-Wertpapieren müssen Anleger darüber hinaus beachten, dass bei Verkäufen oder Käufen von Bonus-Wertpapieren vor einem Zinstermin möglicherweise keine aufgelaufenen Zinsen gezahlt bzw. berechnet werden.

### **2.5.3. Risiken bei geringer Liquidität / Risiken bei Möglichkeit eingeschränkter / fehlender Handelbarkeit / Risiken bei Angebots- und nachfragebedingter Illiquidität**

Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere ist, vorbehaltlich einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, regelmäßig begrenzt und endet dementsprechend auch an dem bei Emission festgelegten Fälligkeitstag.

Grundsätzlich gilt für die Bonus-Wertpapiere, dass eine Realisierung des Werts der Bonus-Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag nur durch eine Veräußerung möglich ist. Dies setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Kauf der Bonus-Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Wenn sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer finden lassen, ist eine Realisierung im Wege einer Veräußerung unter Umständen nicht möglich. Insbesondere kann der



Wertpapierinhaber nicht davon ausgehen, dass für die Bonus-Wertpapiere immer ein liquider Markt gegeben ist. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Bonus-Wertpapiere unter Umständen nicht veräußern zu können und diese bis zum Fälligkeitstag zu halten.

Sollte ein Anleger nach einer Veräußerung der Bonus-Wertpapiere diese - aus welchen Gründen auch immer - erneut kaufen, erwirbt er die Bonus-Wertpapiere erneut mit allen damit verbundenen Kosten und Verlustrisiken.

#### **2.5.4. Risiken bei illiquidem Markt**

Die Emittentin beabsichtigt, während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unter gewöhnlichen Marktbedingungen zu den üblichen Handelszeiten regelmäßig An- und Verkaufspreise (Geld- und Briefkurse) für die Bonus-Wertpapiere zu stellen. Aufgrund der Struktur der Bonus-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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiere im Markt vorhanden sind, die Bonus-Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Bonus-Wertpapiere unter Umständen bis zum Fälligkeitstag zu halten.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses müssen die Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine Basketkomponente einer Kursschwelle annähert, die Bonus-Wertpapiere unter Umständen - beispielsweise weil anderweitig keine Kaufinteressenten für die Bonus-Wertpapiere im Markt vorhanden sind - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken kann.

#### **2.5.5. Risiken bei Illiquidität trotz Market-Making**

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Bonus-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 Bonus-Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse (An- und Verkaufspreise) mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Bonus-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 Werts der Bonus-Wertpapiere – beispielsweise können auch Korrelationen (der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Basketkomponentenkurse voneinander) und impliziten Volatilitäten (Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen) des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten, das Zinsniveau oder - im Falle von Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien - die Wiederanlage von Dividendenzahlungen Einfluss haben – 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 (Spanne), 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 Bonus-Wertpapiere nicht zu dem gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht zu dem gewünschten Preis veräußern können. Der Wertpapierinhaber sollte daher darauf eingerichtet sein, die Bonus-Wertpapiere unter Umständen bis zum Fälligkeitstag zu halten.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses müssen die Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass sie in dem Fall, dass sich der Basiswert oder eine Basketkomponente einer Kursschwelle annähert, die Bonus-Wertpapiere unter Umständen - beispielsweise weil nicht zu jeder Zeit Geld- und Briefkurse gestellt werden - nicht veräußern können, bevor die Kursschwelle erreicht oder durchbrochen wird und infolgedessen das Kursschwellenereignis eintritt, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken kann.

#### **2.5.6. Risiken bei Kursschwellenereignis während Kursaussetzung**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses müssen die Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass auch in dem Fall, dass keine Preise oder Kurse gestellt werden bzw. im Falle einer Kursaussetzung, dass sich der Kurs des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten während dieser Zeit verändern und die Kursschwellen erreichen oder durchbrechen kann und dass infolgedessen das Kursschwellenereignis eintreten kann, welches sich in für den Wertpapierinhaber nachteiliger Weise auf die Höhe des Auszahlungsbetrags und den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken und gegebenenfalls zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals führen kann.

#### **2.6. Risiken bei Interessenkonflikten der Emittentin**

##### **2.6.1. Risiken bei Geschäften in dem Basiswert bzw. in den Basiswerten oder Basketkomponenten**

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

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

##### **2.6.2. Risiken bei Übernahme anderer Funktionen**

Die Emittentin kann in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte oder Basketkomponenten z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbaren Einfluss auf den Kurs des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basketkomponenten, z.B. durch die Berechnung des Basiswerts bzw. der Basketkomponenten, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Bonus-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 Bonus-Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Bonus-Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

##### **2.6.3. Risiken bei Ausgabe weiterer Bonus-Wertpapiere**

Die Emittentin kann während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere weitere Bonus-Wertpapiere mit gleicher Ausstattung oder andere Bonus-Wertpapiere, die sich auf den gleichen Basiswert bzw. die gleichen Basketkomponenten beziehen, begeben. Die Ausgabe solcher mit den unter diesem

Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapieren in Wettbewerb stehender Bonus-Wertpapiere kann sich nachteilig auf den Wert der unter diesem Basisprospekt emittierten Bonus-Wertpapiere auswirken.

#### **2.6.4. Risiken beim Emissionspreis**

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

#### **2.6.5. Risiken bei Mistrades**

Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistradeantrag stellen kann, um Geschäfte in einem Bonus-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 Bonus-Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

#### **2.7. Länderrisiko / Transferrisiko**

Das Länderrisiko und Transferrisiko beschreibt bei Bonus-Wertpapieren, deren Geldzahlungen oder Ausschüttungen in einer Fremdwährung berechnet werden, die Gefahr, dass die Geldzahlungen oder Ausschüttungen in der Fremdwährung vorgenommen werden, weil sie aufgrund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr in die Emissionswährung konvertierbar ist. Eine Absicherungsmöglichkeit gegen dieses Transferrisiko gibt es nicht.

#### **2.8. Konjunkturrisiko / Risiko marktbedingter Kursschwankungen**

Das Konjunkturrisiko beschreibt die Gefahr von Kursverlusten, die aufgrund der Veränderung, in der Regel eine Verschlechterung, der wirtschaftlichen Aktivität der betreffenden Volks- oder auch der Weltwirtschaft eintreten. Grundsätzlich lässt sich sagen, dass Kurse, insbesondere Wertpapierkurse und auch Währungswechselkurse, - meist mit einem zeitlichen Vorlauf - grundsätzlich im Rhythmus der konjunkturellen Auf- und Abschwungphasen der Wirtschaft schwanken. Insofern spielt bei jeder Investitionsentscheidung die Wahl des Zeitpunktes des Bonus-Wertpapierkaufs oder Bonus-Wertpapierverkaufs eine entscheidende Rolle.

#### **2.9. Risiken bei risikoausschließenden oder -einschränkenden Geschäften**

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

#### **2.10. Risiken bei Inanspruchnahme von Kredit**

Das Risiko des Wertpapierinhabers erhöht sich, wenn er den Erwerb der Bonus-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 Bonus-Wertpapiers verzinsen und zurückzahlen zu können, sondern er sollte vor dem Erwerb des Bonus-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.

### **2.11. Risiken bei Sicherungsgeschäften der Emittentin**

Die Emittentin sichert nach eigenem Ermessen ihre Zahlungsverpflichtung aus den Bonus-Wertpapieren fortlaufend durch Sicherungsgeschäfte ab. Die Fälligkeit bzw. - soweit möglich - Ausübung der Bonus-Wertpapiere bzw. eine Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin führen zur Auflösung solcher Sicherungsgeschäfte. Je nach Anzahl der fällig gewordenen Bonus-Wertpapiere und der daraus resultierenden Anzahl von aufzulösenden Sicherungsgeschäften, der dann vorhandenen Marktsituation und Liquidität im Markt kann dies den Basiswert bzw. die Basketkomponenten und damit auch die Tilgungshöhe und etwaige andere Zahlungsbeträge negativ beeinflussen.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses müssen die Wertpapierinhaber insbesondere beachten, dass im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der für die Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus den Bonus-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 Basiswerts) ein solches Geschäft sich negativ auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder Basketkomponenten auswirken und somit den Eintritt eines Kursschwellenereignisses auslösen kann und damit die Tilgungshöhe und etwaige andere Zahlungsbeträge negativ beeinflusst.

### **2.12. Verfall oder Wertminderung**

Die Rechte, die die Bonus-Wertpapiere verbriefen, können verfallen oder an Wert verlieren, weil diese Bonus-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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiers vor Laufzeitende wieder erholen wird. Der Wertpapierinhaber kann unter Umständen gezwungen sein, Verluste zu realisieren, wenn die Tilgungshöhe je Bonus-Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital je Bonus-Wertpapier ist.

Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere ist regelmäßig begrenzt und endet dementsprechend auch am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag. In den Fällen, in denen eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist, ist der Wertpapierinhaber berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach Wirksamkeit der Ausübung der Bonus-Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber erlöschen die Rechte des Wertpapierinhabers.

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

Bei den Bonus-Wertpapieren besteht daher das Risiko eines Verlustes bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals. Grundsätzlich muss der Wertpapierinhaber dann einen Verlust hinnehmen, wenn sein für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendetes Kapital höher ist als die Tilgungshöhe. Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht

bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren für den Anleger das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewendeten Kapitals.

### **2.13. Volatilitätsrisiko**

Je höher die Volatilität (Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen) bei den Bonus-Wertpapieren desto höher sind auch deren mögliche Kursausschläge nach oben und nach unten. Grundsätzlich trägt der Wertpapierinhaber bei einer Vermögensanlage in Bonus-Wertpapiere mit hoher Volatilität auch ein entsprechend hohes Verlustrisiko.

### **2.14. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren**

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Bonus-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 auszahlende Betrag je Bonus-Wertpapier geringer ist als das ursprünglich vom Wertpapierinhaber aufgewendete Kapital je Wertpapier. Soweit anwendbar, können - neben den nachstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere besondere steuerliche Risikohinweise in Bezug auf die in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

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

#### **2.14.1. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in 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.

#### **2.14.2. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in Österreich**

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

#### **2.14.3. Risiken hinsichtlich der Besteuerung von Bonus-Wertpapieren in Liechtenstein**

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Bonus-Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es zur Einbehaltung von EU-Zinsertragssteuer kommen.

### **3. Basiswertspezifische Risikofaktoren**

Der Basiswert ist das den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegende Bezugsobjekt, das für den Preis des Bonus-Wertpapiers im Wesentlichen maßgeblich ist. Neben des Preis bestimmenden Faktors werden die Tilgungshöhe und die Höhe etwaiger anderer Zahlungsbeträge sowie die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere entscheidend durch die Preisentwicklung des Basiswerts, der den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegt, beeinflusst.

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

Der Basiswert oder die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten kann/können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder kann/können ersetzt werden; insbesondere wenn der Basiswert oder die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten wegfällt/wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegt/unterliegen. Darüber hinaus können sich der Basiswert oder die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände – gegebenenfalls einschließlich Wertschwankungen seiner/ihrer Bestandteile - wesentlich ändern, was sich damit gegebenenfalls nachteilig auf die Tilgungshöhe und so auf den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken kann.

Da hinsichtlich der Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere die Möglichkeit einer Lieferung vorgesehen sein kann, sollte sich der Wertpapierinhaber bereits vor der Investitionsentscheidung - neben der individuellen Bewertung des Basiswerts und den basiswertspezifischen Risiken - auch über die Ausstattung des eventuell zu liefernden Wertpapiers sowie die damit verbundenen Risiken informieren und die entsprechenden – soweit vorhanden – Wertpapierprospekte und Wertpapierbedingungen sorgfältig lesen.

Durch den Erwerb von Bonus-Wertpapieren auf den betreffenden Basiswert bzw. die betreffenden Basketkomponenten, erwirbt der Wertpapierinhaber vorbehaltlich einer Lieferung des Basiswerts, die unter bestimmten Voraussetzungen vorgesehen sein kann, nicht unmittelbar den Basiswert und wird auch nicht unmittelbar Berechtigter aus dem entsprechenden Basiswert (z.B. Aktionär). Vielmehr ist die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere lediglich an die Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts gekoppelt. Der Wertpapierinhaber kann ausschließlich Rechte aus dem jeweiligen Bonus-Wertpapier herleiten.

### **3.1. Einfluss des Basiswerts auf die Bonus-Wertpapiere / Basiswertspezifische Risiken**

#### **Einzelwert als Basiswert**

Die Bonus-Wertpapiere können bei Kursverlusten bzw., bei der Reverse-Variante, Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswerts (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert verlieren. Dabei können Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Bonus-Wertpapiers überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Insbesondere kann angesichts der begrenzten Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Bonus-Wertpapiers rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des teilweisen oder vollständigen Verlustes des aufgewendeten Kapitals. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

#### **Bonus-Wertpapiere mit mehreren Basiswerten**

Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere, die Tilgungshöhe bzw. die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kursentwicklung von mehreren Basiswerten. Kursverluste bzw., bei der Reverse-Variante, Kursgewinne eines einzelnen Basiswerts können zu einer Minderung der Tilgungshöhe bzw. des Bonus-Wertpapierwerts führen. Unter Umständen kann eine negative Kursentwicklung nur eines Basiswerts durch eine positive Kursentwicklung des anderen Basiswerts nicht ausgeglichen werden. D.h., selbst wenn sich ein Basiswert positiv entwickelt hat, kann ein Verlust beim Wertpapierinhaber entstehen, wenn sich die anderen Basiswerte weniger positiv entwickelt haben.

Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element beispielsweise ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag sowie für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses ausschließlich der Basiswert maßgeblich, mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, niedrigsten Kursentwicklung. Es wird mithin die Performance des Basiswerts mit der

relativ schlechtesten Performance herangezogen. Der Wert der Bonus-Wertpapiere richtet sich daher nicht nach dem Wert aller Basiswerte, sondern nach der Preisentwicklung des "schlechtesten" Basiswerts. Die Möglichkeit eines niedrigen Auszahlungsbetrags ist im Vergleich zu Bonus-Wertpapieren bezogen auf einen Einzelwert sehr viel höher, da nur der Basiswert mit der schlechtesten Performance maßgeblich ist. Der Wertpapierinhaber trägt daher das Kursrisiko jedes einzelnen Basiswerts, da immer der Basiswert mit der schlechtesten Performance maßgeblich ist.

Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, ist die Korrelation der jeweiligen Basiswerte bzw. Basketkomponenten, d.h. der Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Kurse voneinander, für den Wert der Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit von Bedeutung. Eine positive (hohe) Korrelation gibt an, dass sich die Kurse der Basiswerte bzw. Basketkomponenten, in der Regel, in dieselbe Richtung entwickeln. Eine negative (niedrige) Korrelation hingegen impliziert, dass sich die Basiswerte bzw. Basketkomponenten entgegengesetzt zueinander einwickeln. Bei Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element erhöht sich das Risiko des Kursschwellenereignisses, je geringer die Korrelation der Basketkomponenten ist. Bei einer negativen Korrelation in Höhe von -1 ist das Risiko des Eintritts des Kursschwellenereignisses und somit das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers mithin am größten.

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

#### **Basiswertspezifische Risiken**

Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Bonus-Wertpapiere eine individuelle Bewertung des Basiswerts bzw. jedes einzelnen Basiswerts, sofern sich die Bonus-Wertpapieren auf mehrere Basiswerte beziehen, vornehmen.

Bei **Aktien bzw. aktienähnlichen Wertpapieren oder aktienvertretenden Wertpapieren (z.B. Genussscheine oder Depositary Receipts ("DRs") - wie z.B. American Depositary Receipts ("ADRs") bzw. Global Depositary Receipts ("GDRs") -)** 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 Basiswerts vorzunehmen. Bei DRs 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 Basiswerts vorzunehmen. Etwaige Gebühren und Kosten, die bei der Depotbank bzw. der Emittentin des Basiswerts anfallen, können sich negativ auf den Wert der DRs und somit auch auf den Wert der Bonus-Wertpapiere auswirken. Für den Fall einer Insolvenz der die DRs begebenden Depotbank, einer Einstellung der Börsennotierung der DRs, einer Kündigung der DRs durch die begebende Depotbank oder bei anderen, sich auf die DRs auswirkenden Ereignissen sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor, die jedoch unter Umständen das Verlustrisiko des Wertpapierinhabers verstärken können.

Bei **Investmentanteilen** als Basiswert muss der Anleger beachten, dass in Abhängigkeit von der Art des Fonds, z.B. Aktienfonds, Anleihenfonds, 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 Basiswerts vorzunehmen. Darüber hinaus hat der Anleger zu beachten, dass bei Investmentanteilen als Basiswert für die Wertentwicklung des Basiswerts 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 gegebenenfalls an einer Wertpapierbörse festgestellte und veröffentlichte Kurse des betreffenden Investmentanteils, werden nicht berücksichtigt.

Bei einem **Index (z.B. einem Aktien-Index oder von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes"))** als Basiswert resultieren die Risiken aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index enthaltenen Aktiengesellschaften und deren Kursentwicklung an den relevanten Referenzstellen. Bei **indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen)** resultieren die Risiken aus der Ausgestaltung der im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere oder Komponenten und deren Wertentwicklung. 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 Basiswerts 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). Grundsätzlich muss der Anleger 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 Basiswerts 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 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 Basiswerts vorzunehmen.

Bei **Zinsen bzw. Zinssätzen/Referenzsätzen** 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 Basiswerts 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 Bonus-Wertpapiere. Der Anleger muss die Einflussfaktoren für die Entwicklung der Zinssätze und der Zinsstrukturkurve selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung des Basiswerts vorzunehmen.

Bei **Edelmetallen** (z.B. Gold, Silber) 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 Basiswerts 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 Basiswerts vorzunehmen.

Bei **Terminkontrakten** (z.B. Edelmetall-Terminkontrakte, Rohstoff-Future-Kontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Zinsterminkontrakte) 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 Basiswerts selbst einschätzen können, um eine Beurteilung der Wertentwicklung dieses Basiswerts vorzunehmen. Bei einem Aktien-Indexterminkontrakt als Basiswert resultieren die Risiken beispielsweise aus der wirtschaftlichen Situation der im jeweiligen Index des Terminkontrakts 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 Basiswerts vorzunehmen.

### **3.2. Informationsrisiko**

Bei den Bonus-Wertpapieren ist das so genannte Informationsrisiko zu beachten. Dabei kann der Wertpapierinhaber infolge fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen eine Fehlentscheidung treffen. Aufgrund der falschen Anlageentscheidung kann der Wertpapierinhaber gezwungen sein, Verluste bis hin zum Totalverlust des aufgewendeten Kapitals zu erleiden.

### 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 Basisprospekts enthalten umfassende vollständige Produktinformationen und Risikohinweise zu den Bonus-Wertpapieren sowie eine diesbezügliche zusammenfassende Darstellung.

**Für die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber und der Emittentin sind die Maßgeblichen Emissionsbedingungen allein maßgeblich. Die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere hinsichtlich produktspezifischer Elemente ist den Maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Alle im Basisprospekt und in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben sind verbindlich. Dem Anleger wird geraten, vor jeder Investitionsentscheidung im Hinblick auf die betreffenden Bonus-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.**

Gegenstand des Basisprospekts sind Bonus-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur. Der den Bonus-Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert oder die entsprechenden Basiswerte, die den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegen oder der aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Die nachfolgend aufgeführten Basiswerte bzw. Basketkomponenten können - abhängig von der Ausgestaltung der konkreten Emission - den Bonus-Wertpapieren, die Gegenstand des Basisprospekts sind, zugrunde liegen:

- Aktien,
- aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder Depositary Receipts ("DRs") - wie z.B. American Depositary Receipts ("ADRs") bzw. Global Depositary Receipts ("GDRs") -),
- Währungswechselkurse,
- Zinsen,
- Zinssätze/Referenzsätze,
- Indizes (z.B. Aktien-Indizes oder von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes")),
- indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen),
- Investmentanteile, deren zugrunde liegender Fonds verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, wobei es sich bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln kann,
- Edelmetalle,
- Rohstoffe,
- Terminkontrakte (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte) oder
- ein Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten.

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen berücksichtigen die Besonderheiten des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basketkomponente, wie z.B. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert bzw. die jeweilige Basketkomponente betreffen.

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

### **3. Verkaufsbeschränkungen**

**Die Bonus-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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiere sind und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 (der "Securities Act") registriert. Außerdem ist der Handel in den Bonus-Wertpapieren nicht von der United States Commodity Futures Trade Commission ("CFTC") gemäß dem United States Commodity Exchange Act genehmigt. Die Bonus-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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiere werden gegebenenfalls fortlaufend angeboten. Demgemäß kann das Angebot oder der Verkauf von Bonus-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 Bonus-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 Bonus-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 Maßgeblichen Emissionsbedingungen, die die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere, die tatsächlichen Daten einer Emission enthalten sowie die dem Wertpapierinhaber und der Emittentin zustehenden Rechte und Pflichten beschreiben, sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten. Basisprospekt, Registrierungsformular 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](http://www.hsbc-zertifikate.de) einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

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

Das Angebotsvolumen (Gesamtstückzahl bzw. Gesamtnennbetrag) 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 bzw. tatsächlich emittierter Nennbetrag) ist abhängig von der Nachfrage nach den jeweils angebotenen Bonus-Wertpapieren und ist, vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der betreffenden Emission, auf das Angebotsvolumen begrenzt. Die Bonus-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. Der anfängliche Verkaufspreis der Bonus-Wertpapiere kann gegebenenfalls neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und gegebenenfalls anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten einen für den Wertpapierinhaber nicht erkennbaren Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Bonus-Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird gegebenenfalls von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Der Aufschlag kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich hoch sein und sich von der Höhe der Aufschläge anderer Marktteilnehmer unterscheiden.

Vertragspartner der Käufer der von der Emittentin emittierten Bonus-Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Bonus-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 Bonus-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 beenden und vorgenommene Zeichnungen zu kürzen bzw. nur teilweise oder nicht zuzuteilen. Die Emittentin behält sich ferner das Recht vor, die Bonus-Wertpapiere - insbesondere bei zu geringer Nachfrage während der Zeichnungsfrist - nicht zu emittieren. In diesem Falle werden alle bereits vorliegenden Angebote zum Erwerb der Bonus-Wertpapiere, d.h. die Zeichnungen, unwirksam. Eine entsprechende Bekanntmachung wird auf der Internetseite [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) veröffentlicht. Darüber hinaus behält sich die Emittentin das

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

Recht vor, die Zeichnungsfrist zu verlängern. In diesem Fall wird eine entsprechende Bekanntmachung auf der Internetseite [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) veröffentlicht.

Für alle innerhalb der Zeichnungsfrist gezeichneten und nach Ende der Zeichnungsfrist zugeteilten Bonus-Wertpapiere gilt der von der Emittentin festgelegte anfängliche Verkaufspreis (Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis). Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Bonus-Wertpapiere kann gegebenenfalls neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und gegebenenfalls anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten einen für den Wertpapierinhaber nicht erkennbaren Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Bonus-Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird gegebenenfalls von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Der Aufschlag kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich hoch 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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Bonus-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 Prospekts.

###### **1.2. Erklärung der für den Prospekt verantwortlichen Personen**

Die Emittentin erklärt, 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 26. Mai 2010 sowie auf den bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten Basisprospekt für Garant Zertifikate bzw. Garant Anleihen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 12. Juli 2010 verwiesen.

Es hat seit dem Datum des letzten ungeprüften Zwischenberichtes der Emittentin, dem 30. September 2010, keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin gegeben.

Bei dem in dem oben genannten Registrierungsformular und dem oben genannten Basisprospekt sowie bei den in den vorhergehenden Absätzen 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 stabil (stable). (Quelle: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)) 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 Erstellungsdatum des Basisprospekts noch nicht entschieden worden ist.

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. (Deutschland) 0800 4000 910, (International) 00800 4000 9100, und sind unter [www.hsbctrinkaus.de](http://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**

Erklärungen oder Berichte Sachverständiger sind in diesem Basisprospekt nicht enthalten.

###### **3.2. Angaben von Seiten Dritter**

In diesem Basisprospekt wurden Angaben der Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. übernommen. Diese Informationen wurden korrekt wieder gegeben. Der Emittentin ist nicht bekannt und sie kann auch nicht aus den von der Fitch Ratings Ltd. veröffentlichten Informationen ableiten, dass Tatsachen

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat die Informationen direkt von der Fitch Ratings Ltd. erhalten.

Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte bzw. der jeweiligen Basketkomponenten werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

**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 geprüften Konzernabschlüsse der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften für die beiden Geschäftsjahre 2008 und 2009, der geprüfte Einzelabschluss und Lagebericht der Emittentin für das Jahr 2009 sowie der Zwischenbericht der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zum 30. September 2010, wobei die Zwischenberichte keiner Audit-Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurden,
- (c) Basisprospekte der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 12.07.2010, 28.12.2005, 14.3.2006, 04.05.2006, 20.06.2006, 20.07.2006, 12.03.2007, 27.04.2007, 20.07.2007, 18.02.2008, 26.01.2009, 20.01.2010,
- (e) aktuelle Geschäftsberichte sowie aktuelle Zwischen- und Halbjahresberichte der Emittentin.

## **V. Sonstige Informationsbestandteile hinsichtlich der Bonus-Wertpapiere**

### **1. Verantwortliche Personen**

Die Ausführungen zu den Verantwortlichen Personen finden sich unter Punkt IV. 1. des Basisprospekts.

### **2. Risikofaktoren die Bonus-Wertpapiere betreffend**

Die Ausführungen zu den Risikofaktoren die Bonus-Wertpapiere betreffend, finden sich unter Punkt II. 2. des Basisprospekts.

### **3. Wichtige Angaben**

#### **3.1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Neben der Emittentin selbst gibt es keine weiteren natürlichen oder juristischen Personen, die an der Emission beteiligt sind. Die Emittentin kann gegebenenfalls Beteiligungen an Unternehmen, auf die sich ein Basiswert bzw. eine Basketkomponente bezieht, halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausgabe (Emission) der Bonus-Wertpapiere entstehen können. Ferner kann die Emittentin in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte oder Basketkomponenten z.B. die Funktion der Berechnungsstelle, der Zahlstelle oder der Verwaltungsstelle übernehmen. Hierdurch kann die Emittentin unter Umständen unmittelbar oder mittelbar Einfluss auf den Kurs des Basiswerts bzw. der betreffenden Basketkomponente, z.B. durch die Berechnung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basketkomponente, nehmen, wodurch Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Bonus-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 Bonus-Wertpapieren als Konsortialbank, Geschäftsbank oder als Finanzberater tätig werden, wodurch ebenfalls Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Ausgabe der Bonus-Wertpapiere unter diesem Basisprospekt entstehen können.

Weiterhin gibt es keine weiteren natürlichen oder juristischen Personen, die Interessen für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung 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.

## **4. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Bonus-Wertpapiere**

### **4.1. Angaben über die Bonus-Wertpapiere**

#### **4.1.1. Wertpapiertyp**

Gegenstand dieses Basisprospekts sind Bonus-Wertpapiere, d.h. Zertifikate bzw. Anleihen mit Bonus-Struktur (Bonus Zertifikate bzw. Bonus 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.

Bei den in diesem Basisprospekt aufgeführten Bonus-Wertpapieren handelt es sich um Derivate und strukturierte Finanzprodukte. **Die Ausstattung der Bonus-Wertpapiere ergibt sich aus diesem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen.** Die entsprechenden Endgültigen Bedingungen sind in Form eines gesonderten Dokuments dargestellt und enthalten Produktinformationen und Risikohinweise in Bezug auf die Produkte, die Gegenstand der entsprechenden Emission sind, welche die in diesem Basisprospekt dargestellten allgemeinen Produktinformationen und allgemeinen Risikohinweise und/oder produktspezifischen Risikofaktoren wiederholen und konkretisieren. Die entsprechenden die Bonus-Wertpapiere betreffenden Produktinformationen und Rückzahlungsmodalitäten nebst den allgemeinen und produktspezifischen



Risikofaktoren sind in den Endgültigen Bedingungen vor den Maßgeblichen Emissionsbedingungen abgedruckt. Die Endgültigen Bedingungen enthalten darüber hinaus eine Erklärung, dass die vollständigen Angaben über die Emittentin und das Angebot sich aus dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen zusammen ergeben und eine Angabe darüber, wo der Basisprospekt verfügbar ist.

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 Basisprospekts, z.B. Verkaufsbeginn (Ausgabetag), Zeichnungsfrist, Angebots- und Emissionsvolumen, Mindestbetrag der Zeichnung, Meldeverfahren bei der Zeichnungsmöglichkeit, Preisfestsetzung oder Zulassung zum Handel und Handelsregeln, werden vor den jeweiligen Maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen emissionspezifisch 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. "●") und gegebenenfalls mit Fußnoten erläutert und werden in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ausgefüllt. Im Falle einer Emission werden die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Maßgeblichen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Einzelfall auf Basis der in diesem Basisprospekt enthaltenen Muster und kursiv dargestellten Textpassagen bzw. der gegebenenfalls in den jeweiligen Fußnoten enthaltenen Anwendungsregeln individuell erstellt. Sie können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Maßgeblichen Emissionsbedingungen - sofern sie von geringfügiger Bedeutung sind und die Rechte der zukünftigen Inhaber der Bonus-Wertpapiere nicht wesentlich beeinflussen und sich in den durch diesen Basisprospekt vorgegebenen Rahmen einfügen - enthalten.

Sofern in den Emissionsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen enthalten sind, ist die Emittentin berechtigt, diese 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 Emissionsbedingungen werden unverzüglich gemäß den Bestimmungen in den Emissionsbedingungen bekannt gemacht bzw. veröffentlicht.

Die entsprechende ISIN der jeweiligen Bonus-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](http://www.hsbc-zertifikate.de) einsehbar und/oder in elektronischer Form abrufbar.

#### **4.1.2. Einfluss des Basiswerts**

##### **Einzelwert als Basiswert**

Die Bonus-Wertpapiere können bei Kursverlusten bzw., bei der Reverse-Variante, Kursgewinnen des zugrunde liegenden Basiswerts (bei Nichtbeachtung sonstiger wertbeeinflussender Faktoren) an Wert verlieren. Dabei können Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Bonus-Wertpapiers überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Insbesondere kann angesichts der begrenzten Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Bonus-Wertpapiers rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des teilweisen oder vollständigen Verlustes des aufgewendeten

Kapitals. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

#### **Bonus-Wertpapiere mit mehreren Basiswerten**

Bei Bonus-Wertpapieren, die sich auf mehrere Basiswerte beziehen, richtet sich die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere, die Tilgungshöhe bzw. die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie die Berücksichtigung eines etwaigen Kursschwellenereignisses nach der Kursentwicklung von mehreren Basiswerten. Kursverluste bzw., bei der Reverse-Variante, Kursgewinne eines einzelnen Basiswerts können zu einer Minderung der Tilgungshöhe bzw. des Bonus-Wertpapierwerts führen. Unter Umständen kann eine negative Kursentwicklung nur eines Basiswerts durch eine positive Kursentwicklung des anderen Basiswerts nicht ausgeglichen werden. D.h., selbst wenn sich ein Basiswert positiv entwickelt hat, kann ein Verlust beim Wertpapierinhaber entstehen, wenn sich die anderen Basiswerte weniger positiv entwickelt haben.

#### **Basiswertspezifische Risiken**

Der Anleger hat grundsätzlich die basiswertspezifischen Risiken zu beachten. Aus diesem Grund muss der Anleger vor dem Erwerb der Bonus-Wertpapiere eine individuelle Bewertung des Basiswerts bzw. jedes einzelnen Basiswerts, sofern sich die Bonus-Wertpapieren auf mehrere Basiswerte beziehen, vornehmen.

#### **4.1.3. Rechtsgrundlage**

Form und Inhalt der Bonus-Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

#### **4.1.4. Form**

Die Bonus-Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde (die "Globalurkunde") verbrieft, die bei der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Hinterlegungsstelle hinterlegt wird. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Bonus-Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

Nach Verkaufsbeginn (Ausgabetag) findet die Übertragung der Bonus-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 der Hinterlegungsstelle und außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

#### **4.1.5. Währung der Emission**

Die Währung der Emission wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### **4.1.6. Status**

Die Bonus-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.

#### **4.1.7. Produktbeschreibung und Rechte des Wertpapierinhabers**

Bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren handelt es sich um Zertifikate bzw. Anleihen mit einer so genannten Bonus-Struktur. Die Bonus-Wertpapiere können als "Zertifikate" oder als "strukturierte Anleihen" begeben werden und gehören zur Gruppe der Anlageprodukte. Die Bonus-Wertpapiere sind rechtlich gesehen Inhaberschuldverschreibungen und

verbriefen das Recht des Inhabers eines Wertpapiers auf Zahlung eines Geldbetrags (Barausgleich) oder physische Lieferung (z.B. Lieferung des Basiswerts, des Liefergegenstands, etc.). In keinem Fall besteht eine Nachschusspflicht für den Wertpapierinhaber, insbesondere auch nicht, wenn sich ein negativer Auszahlungsbetrag ergibt. In diesem Fall verfallen die Bonus-Wertpapiere wertlos.

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen kein Eigentums- oder Aktionärsrecht. Inhaber von Bonus-Wertpapieren bezogen auf beispielsweise Aktien erhalten im Gegensatz zu Anlegern, die unmittelbare Aktieninvestitionen (Direktinvestment) tätigen, keine Dividendenzahlungen oder sonstigen Ausschüttungen, welche an die Inhaber der in Bezug genommenen Aktien gezahlt werden.

Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere ist regelmäßig begrenzt und endet dementsprechend auch am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag. Die Emittentin hat unter bestimmten Voraussetzungen das Recht, die Bonus-Wertpapiere außerordentlich zu kündigen. Des Weiteren kann eine Ausübungsmöglichkeit seitens des Wertpapierinhabers vorgesehen sein.

Die Bonus-Wertpapiere können außerdem mit bzw. ohne Kapitalschutz ausgestattet sein, wobei in jedem Fall die Bonität, d.h. die Zahlungsfähigkeit, der Emittentin zu beachten ist.

Ferner können die Bonus-Wertpapiere mit bzw. ohne Recht auf Ausschüttungen (z.B. Zins-, Bonuszahlungen) während der Laufzeit ausgestattet sein.

Die Bonus-Wertpapiere bieten Anlegern die Möglichkeit, an der Preisentwicklung (auch Performance genannt) eines Basiswerts zu partizipieren bzw. von dessen Preisentwicklung zu profitieren, ohne den betreffenden Basiswert zu erwerben. Denn durch den Erwerb des auf den Basiswert bezogenen Wertpapiers, erwirbt der Wertpapierinhaber weder mittelbar noch unmittelbar den Basiswert. Der Wertpapierinhaber kann ausschließlich Rechte aus den Bonus-Wertpapieren geltend machen. Die Ausgabe effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Feststellung der Art der Rückzahlung (physische Lieferung oder Barausgleich) und die Höhe der Rückzahlung, d.h. der Auszahlungsbetrag, bzw. die Höhe etwaiger Zahlungen während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere hängen von bestimmten Parametern ab, insbesondere von der Preisentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere und/oder von seinem Preis (Referenzpreis) an bestimmten Stichtagen (Bewertungstage). Der Referenzpreis des Basiswerts bezeichnet mithin den definierten Kurs, Preis oder Stand des Basiswerts, z.B. Schlusskurs des Basiswerts, an einem Bewertungstag.

Neben dem an einem Bewertungstag festgestellten Referenzpreis des Basiswerts kann für die Berechnung von Zahlungsbeträgen die Performance des Basiswerts herangezogen werden. Die Performance misst die Veränderung des Preises des Basiswerts (prozentual oder absolut gemessen), innerhalb eines bestimmten Beobachtungszeitraums, beispielsweise zwischen dem Preis des Basiswerts am Ausgabetag der Bonus-Wertpapiere und dem Preis des Basiswerts am Bewertungstag.

**Die Emissionsbedingungen, die die konkrete Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere, die tatsächlichen Daten einer Emission enthalten sowie die dem Wertpapierinhaber und der Emittentin zustehenden Rechte und Pflichten beschreiben (die "Maßgeblichen Emissionsbedingungen"), sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten. Die für die Bonus-Wertpapiere Maßgeblichen Emissionsbedingungen sind vom Anleger sorgfältig zu lesen.**

#### **4.1.7.1. Allgemeines Auszahlungsprofil von Bonus-Wertpapieren**

Bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit einer so genannten Bonus-Struktur. Nachfolgend wird das allgemeine Auszahlungsprofil von Bonus-Wertpapieren beschrieben. Je nach konkreter Emission können jedoch unterschiedliche

Bonus-Strukturen oder zusätzliche Elemente Anwendung finden, die in dem Abschnitt "Produktspezifische Elemente bei Bonus-Wertpapieren" näher erläutert werden.

Nachstehend werden Bonus-Wertpapiere beschrieben, bei denen der Wertpapierinhaber von einem Preisanstieg des Basiswerts profitiert und sich Preisverluste des Basiswerts für den Wertpapierinhaber nachteilig auswirken, so dass dieser möglicherweise Verluste erleidet. Sofern die Bonus-Wertpapiere so ausgestattet sind, dass der Wertpapierinhaber von einem Preisverlust des Basiswerts profitiert, wobei sich ein Preisanstieg des Basiswerts für den Wertpapierinhaber nachteilig auswirkt, handelt es sich um Bonus-Wertpapiere mit einem Reverse-Element, deren Funktionsweise jeweils unter dem entsprechenden Abschnitt näher erläutert wird.

Grundsätzlich zeichnen sich Bonus-Wertpapiere durch drei Ausstattungsmerkmale aus: den Bonuslevel, die Barriere und den Bonusbetrag.

Die Barriere ist die untere Kursschwelle, die nicht berührt oder unterschritten werden darf, damit der Anspruch auf Zahlung des Bonusbetrags besteht.

Bei dem Bonuslevel handelt es sich um eine oberhalb der Barriere liegende Kursschwelle.

Der Bonusbetrag ist der Mindestbetrag, der an die Wertpapierinhaber am Fälligkeitstag gezahlt wird, sofern zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. im relevanten Beobachtungszeitraum die Barriere berührt oder unterschritten wurde. Gegen fallende Preise des Basiswerts sind die Wertpapierinhaber bis zu einem bestimmten Preisniveau des Basiswerts, welches durch die Barriere ausgedrückt wird, durch den eingebauten Sicherheitspuffer abgesichert. Unterschreitet der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag den Bonuslevel, wird der Bonusbetrag gezahlt, wenn zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. während des Beobachtungszeitraums die Barriere berührt oder unterschritten wurde. Insofern handelt es sich bei der Zahlung des Bonusbetrags um eine bedingte Mindestrückzahlung.

Überschreitet der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag den Bonuslevel, partizipiert der Anleger unbegrenzt an den Wertsteigerungen des Basiswerts - unabhängig davon, ob die Barriere während des Beobachtungszeitraums verletzt wurde oder nicht.

Ist die Barriere während des Beobachtungszeitraums verletzt worden, entfällt die Mindestzahlung des Bonusbetrags. In diesem Fall richtet sich die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere nach dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag. Je höher dieser notiert, desto höher ist die Rückzahlung des Bonus-Wertpapiers. Je niedriger dieser notiert, desto geringer ist die Rückzahlung des Bonus-Wertpapiers.

#### **4.1.7.2. Produktspezifische Elemente bei Bonus-Wertpapieren**

Die unter diesem Basisprospekt begebenen Bonus-Wertpapiere können mit unterschiedlichen Elementen ausgestattet sein, welche die Feststellung der Art der Rückzahlung (d.h. die Abwicklungsart - physische Lieferung oder Barausgleich), die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags und/oder anderer Zahlungsbeträge modifizieren.

Nachstehend werden die Elemente beschrieben, die bei Bonus-Wertpapieren einzeln oder miteinander kombiniert Anwendung finden können. So kann beispielsweise ein Wertpapier mit Bonus-Struktur zusätzlich mit einem Reverse-Element in Kombination mit einem Worst-of-Element ausgestattet sein. In Abhängigkeit von den Regelungen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen können die Bonus-Wertpapiere mit weiteren Elementen ausgestattet sein. Die genaue Ausstattung der jeweils unter diesem Basisprospekt begebenen Bonus-Wertpapiere wird bei Emission festgelegt und in den Endgültigen Bedingungen dargestellt.

### **1. Bonus-Wertpapiere mit Barrier-Element (Kursschwellenereignis)**

Die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags ist bei Bonus-Wertpapieren mit Barrier-Element maßgeblich von dem Eintritt bzw. Nichteintritt eines so genannten Kursschwellenereignisses abhängig, wobei auch die Kombination verschiedener Kursschwellenereignisse vorgesehen sein kann.

Die Rechte des Wertpapierinhabers, die Berechnungsweise und die Höhe des Auszahlungsbetrags und/oder die Zahlung eines etwaigen Zinsbetrags oder eine etwaige vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere können von dem Eintritt bzw. Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein. Die Bezeichnungen für ein Kursschwellenereignis können beispielsweise Schwellenereignis, Sicherungsereignis, Lock-in-Ereignis oder Knock-out-Ereignis lauten.

Die konkrete Ausgestaltung des relevanten Kursschwellenereignisses, d.h. die Voraussetzungen und Bedingungen, die zum Eintritt bzw. Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses führen, sowie die daraus resultierenden Auswirkungen des Erreichens oder Unter- bzw. Überschreitens der betreffenden Kursschwelle sind den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen.

Die Rückzahlung eines Bonus-Wertpapiers erfolgt, sofern zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. im relevanten Beobachtungszeitraum die Barriere berührt oder unterschritten wurde, mindestens in Höhe des Bonusbetrags. D.h. unterschreitet der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag den Bonuslevel, wird der Bonusbetrag gezahlt, wenn zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bzw. während des Beobachtungszeitraums die Barriere berührt oder unterschritten wurde.

#### **(a) Kursschwellenereignisse**

Ein Kursschwellenereignis bezeichnet eine Bedingung oder ein Ereignis, welches durch das Erreichen oder/und Über- bzw. Unterschreiten einer Kursschwelle (Barriere) innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder zu einem bestimmten Zeitpunkt eintritt und Auswirkungen auf die Berechnungsweise von Zahlungsbeträgen haben und infolgedessen das Rückzahlungsprofil der Bonus-Wertpapiere und den Wert der Bonus-Wertpapiere deutlich verändern kann.

#### **(aa) Beobachtungszeitraum / Beobachtungszeitpunkt**

Der Beobachtungszeitraum, in dem das betreffende Kursschwellenereignis eintreten kann, kann je nach Emission unterschiedlich lang sein und wird bei Emission festgelegt. Er kann im kürzesten Fall einen Tag (so genannte europäische Betrachtung) betragen oder längstens vom Ausgabetag (einschließlich) bis zum Zeitpunkt der Feststellung des Referenzpreises am Bewertungstag (einschließlich) (so genannte amerikanische Betrachtung) andauern. Ferner kann auch nur ein bestimmter Beobachtungszeitpunkt, z.B. Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag, für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich sein.

#### **(bb) Maßgeblicher Preis des Basiswerts**

Zur Feststellung des Kursschwellenereignisses kann als maßgeblicher Preis des Basiswerts beispielsweise ein bestimmter von der relevanten Referenzstelle (z.B. Indexsponsor oder Wertpapierbörse) festgestellter Preis (z.B. Schlusskurs) oder auch jeder/irgendeiner von der relevanten Referenzstelle festgestellter Preis des Basiswerts herangezogen werden. Bei einem **Pro-Element** wird beispielsweise der Eintritt des Kursschwellenereignisses unter Bezugnahme auf einen bestimmten am Bewertungstag festgestellten Preis des Basiswerts ermittelt. Der maßgebliche Preis des Basiswerts wird bei Emission festgelegt.

#### **(cc) Bonus-Wertpapiere mit mehreren Kursschwellen**

Die Bonus-Wertpapiere können mit mehreren Kursschwellen ausgestattet sein, auch Flex-Element genannt. Sind die Bonus-Wertpapiere beispielsweise mit zwei Kursschwellen ausgestattet, etwa einer unter und einer über dem Startniveau des Basiswerts, kann das Erreichen der Kursschwellen unterschiedliche Auswirkungen haben. Das Erreichen oder Durchbrechen einer Kursschwelle kann

darüber hinaus dazu führen, dass die Wirkung der anderen Kursschwellen ab dem Zeitpunkt dieses Kursschwellenereignisses entfällt.

Bei Bonus-Wertpapieren mit **Korridor-Element** etwa ist die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags vom Eintritt bzw. Nichteintritt von zwei Kursschwellenereignissen abhängig, d.h. der Preis des Basiswerts hat sich während einer zeitlich bestimmten Betrachtungsperiode stets innerhalb einer Bandbreite (Korridor) zwischen einer oberen und einer unteren Barriere bewegt. Wenn keines der beiden Kursschwellenereignisse eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Bonusbetrag. Wenn das Obere oder das Untere Kursschwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag einem ermittelten Betrag, der in der Regel unterhalb des Betrags liegt, den der Wertpapierinhaber ohne Eintritt eines Kursschwellenereignisses erhalten hätte.

**(dd) Bonus-Wertpapiere mit Worst-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der niedrigsten Performance, d.h. mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Dies ist unabhängig von einer besseren Performance der übrigen Basiswerte. Statt nur eines Basiswerts mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung können auch zwei oder mehr Basiswerte mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich sein.

**(ee) Bonus-Wertpapiere mit Basketwert-Betrachtung**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist der Wert des Baskets, d.h. der Gesamtwert aller Basketkomponenten, unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung, für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich.

**(ff) Bonus-Wertpapiere mit Best-of-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Element beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf verschiedene Einzelwerte. Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann grundsätzlich durch jeden dieser Einzelwerte herbeigeführt werden. Der Einzelwert mit der höchsten Performance, d.h. mit der relativ besten Preisentwicklung, ist dann für die Feststellung des Kursschwellenereignisses maßgeblich. Die relativ schlechteren Preisentwicklungen der jeweils anderen Basiswerte sind für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses entsprechend unerheblich. Statt nur eines Basiswerts mit der relativ besten Preisentwicklung können auch zwei oder mehr Basiswerte mit der relativ besten Preisentwicklung für die Feststellung des Eintritts des Kursschwellenereignisses maßgeblich sein.

**(b) Mögliche Auswirkungen eines Kursschwellenereignisses**

Kursschwellenereignisse haben die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegten Folgen für die Rechte des Wertpapierinhabers, die Berechnungsweise und die Höhe des Auszahlungsbetrags und/oder die Zahlung eines etwaigen Zinsbetrags und/oder eine eventuelle vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere. Nachfolgend werden beispielhaft verschiedene Auswirkungen eines eingetretenen oder nicht eingetretenen Kursschwellenereignisses beschrieben. Die konkrete Ausgestaltung des maßgeblichen Kursschwellenereignisses, d.h. die Voraussetzungen und Bedingungen, die zum Eintritt bzw. Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses führen, sowie die daraus resultierenden Auswirkungen des Erreichens oder Unter- bzw. Überschreitens der betreffenden Kursschwelle sind den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen.

**(aa) Abhängigkeit des Bonusbetrags vom Kursschwellenereignis**

Die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags ist bei Bonus-Wertpapieren maßgeblich von dem Eintritt bzw. Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängig. Der Auszahlungsbetrag entspricht mindestens dem Bonusbetrag, wenn das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis jedoch eingetreten, erhalten die Wertpapierinhaber nicht mehr mindestens den

Bonusbetrag, sondern einen in Abhängigkeit des Referenzpreises des Basiswerts am Bewertungstag ermittelten Auszahlungsbetrag.

**(bb) Auswirkung des Eintritts des Kursschwellenereignisses auf die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags**

Das Kursschwellenereignis kann Auswirkungen auf die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags haben. So kann nach Eintritt des Kursschwellenereignisses die Berechnung aufgrund einer anderen Formel oder unter Berücksichtigung anderer, weiterer oder weniger Faktoren erfolgen und so zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag als ohne Kursschwellenereignis führen. Durch den Eintritt des Kursschwellenereignisses kann sich auch die Abhängigkeit der Berechnung vom Preis des Basiswerts ändern.

**(cc) Vorzeitige Fälligkeit der Bonus-Wertpapiere bei Kursschwellenereignis**

Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann die vorzeitige Endfälligkeit der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. Bei Eintritt des Kursschwellenereignisses endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere vorzeitig und der Wertpapierinhaber erhält einen für diesen Fall zu ermittelnden Auszahlungsbetrag. Die Berechnung des Auszahlungsbetrags kann von bestimmten Marktparametern abhängig sein und im ungünstigsten Fall den wertlosen Verfall der Bonus-Wertpapiere vorsehen oder beispielsweise nur EUR 0,001 betragen.

**(dd) Entstehen der Rechte des Wertpapierinhabers bei Eintritt eines Kursschwellenereignisses**

Die Rechte des Wertpapierinhabers können mit Eintritt eines Kursschwellenereignisses entstehen (z.B. Lock-in-Ereignis). Erst mit Eintritt des Lock-in-Ereignisses entsteht das Recht des Wertpapierinhabers auf Zahlung eines zu ermittelnden Auszahlungsbetrags. Tritt ein solches Lock-in-Ereignis nicht ein, erhält der Wertpapierinhaber weder einen Auszahlungsbetrag noch andere Zahlungen. Die Bonus-Wertpapiere verfallen wertlos.

**(ee) Verzinsung der Bonus-Wertpapiere bei Nichteintritt des Kursschwellenereignisses**

Die Bonus-Wertpapiere können mit der Zahlung von Zinsen ausgestattet sein. In diesem Fall kann die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere von dem Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein. Bei diesen Bonus-Wertpapieren erfolgt eine Verzinsung generell bzw. eine Verzinsung mit einem bestimmten Zinssatz nur dann, wenn das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis hingegen eingetreten, erhalten die Wertpapierinhaber keine Verzinsung bzw. eine Verzinsung in anderer Höhe. Die Verzinsung kann während der gesamten Laufzeit der Bonus-Wertpapiere oder nur in bestimmten Zinsperioden vom Nichteintritt des Kursschwellenereignisses abhängen.

**(ff) Verzinsung der Bonus-Wertpapiere bei Eintritt des Kursschwellenereignisses**

Die Bonus-Wertpapiere können mit der Zahlung von Zinsen ausgestattet sein. In diesem Fall kann die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere von dem Eintritt eines Kursschwellenereignisses abhängig sein. Bei diesen Bonus-Wertpapieren erfolgt eine Verzinsung generell bzw. eine Verzinsung mit einem bestimmten Zinssatz nur dann, wenn das Kursschwellenereignis eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis hingegen nicht eingetreten, werden die Bonus-Wertpapiere nicht verzinst bzw. die Verzinsung erfolgt in anderer Höhe. Die Verzinsung kann während der gesamten Laufzeit der Bonus-Wertpapiere oder nur in bestimmten Zinsperioden vom Eintritt des Kursschwellenereignisses abhängen.

**(gg) Bei Eintritt des Kursschwellenereignisses Wegfall der vorzeitigen Fälligkeit der Bonus-Wertpapiere**

Durch ein eingetretenes Kursschwellenereignis kann die Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erlöschen. Die Bonus-Wertpapiere werden in diesem Fall am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt.

**(hh) Betragsmäßige Begrenzung des Auszahlungsbetrags bei Eintritt des Kursschwellenereignisses**

Der Eintritt eines Kursschwellenereignisses kann eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags zur Folge haben. Der Anleger partizipiert in diesem Fall nicht an einer für ihn positiven Preisentwicklung des Basiswerts, die ohne Eintritt des Kursschwellenereignisses zu einem höheren Auszahlungsbetrag geführt hätte.

**(ii) Betragsmäßige Begrenzung des Auszahlungsbetrags bei Nichteintritt des Kursschwellenereignisses**

Eine betragsmäßige Begrenzung der Höhe des Auszahlungsbetrags kann für den Fall vorgesehen sein, dass ein Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Tritt das Kursschwellenereignis hingegen ein, kann der Anleger an einer für ihn positiven Preisentwicklung des Basiswerts partizipieren, die zu einem höheren Auszahlungsbetrag führt.

**(jj) Mindestbetrag bei Eintritt des Kursschwellenereignisses**

Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann die Zahlung eines Mindestbetrags zur Folge haben. Der Auszahlungsbetrag entspricht in diesem Fall mindestens dem Mindestbetrag, auch wenn der aufgrund des Referenzpreises des Basiswerts am Bewertungstag berechnete Auszahlungsbetrag niedriger ist als der Mindestbetrag.

Alternativ können die Bonus-Wertpapiere etwa zu einem bei Emission bestimmten Auszahlungsbetrag zurückgezahlt werden, wenn das Kursschwellenereignis eingetreten ist (auch Digital-Element genannt). Dabei ist es dann unerheblich, inwieweit der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag über bzw. unter der Kursschwelle liegt, die Höhe der Auszahlung wird dadurch nicht beeinflusst.

**(kk) Wegfall des Mindestbetrags bei Eintritt des Kursschwellenereignisses**

Falls die Zahlung eines Mindestbetrags, z.B. des Bonusbetrags, vorgesehen ist, kann diese bei Eintritt eines Kursschwellenereignisses entfallen. Bei diesen Bonus-Wertpapieren entspricht der Auszahlungsbetrag mindestens dem Mindestbetrag, wenn das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist. Ist das Kursschwellenereignis hingegen eingetreten, erhalten die Wertpapierinhaber nicht mehr mindestens den Mindestbetrag, sondern einen in Abhängigkeit des Referenzpreises des Basiswerts am Bewertungstag ermittelten Auszahlungsbetrag.

**(ll) Kursfestschreibung bei Eintritt des Kursschwellenereignisses**

Der Eintritt des Kursschwellenereignisses kann zum Festschreiben (Einlocken) bestimmter Kurse bzw. bestimmter Kursschwellen führen, die zur Berechnung des Auszahlungsbetrags herangezogen werden. Dabei wird beispielsweise das höchste in dem Beobachtungszeitraum bzw. zu dem festgelegten Zeitpunkt erreichte Kursniveau zur Berechnung des Auszahlungsbetrags herangezogen, unabhängig von einem gegebenenfalls niedrigeren Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag. Ein an einem späteren Bewertungstag gegebenenfalls abweichender Referenzpreis des Basiswerts bleibt bei der Ermittlung des Auszahlungsbetrags unberücksichtigt.

**2. Bonus-Wertpapiere mit betragsmäßiger Begrenzung / Bonus-Wertpapiere mit Cap**

Die Höhe des Auszahlungsbetrags, eines etwaigen Zusatzbetrags und/oder der Zinsbeträge, können begrenzt sein. Ist dies der Fall, entspricht der betreffende Betrag in jedem Falle maximal dem festgelegten Höchstbetrag. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit nicht an Preisentwicklungen des Basiswerts, die zu einem höheren Betrag führen würden als dem bei Emission festgelegten Höchstbetrag. Das Gewinnpotential des Wertpapierinhabers ist durch diesen Höchstbetrag begrenzt, so dass darüber hinaus keine Wertsteigerung der Bonus-Wertpapiere stattfindet.

Neben einer Begrenzung der Höhe der Auszahlungsbeträge bzw. zusätzlich zu einer Begrenzung der Höhe der Auszahlungsbeträge kann der für die Ermittlung des betreffenden Auszahlungsbetrags



relevante Referenzpreis des Basiswerts der Höhe nach begrenzt sein. Des Weiteren kann ein Höchstbetrag für den Fall des Eintritts eines oder mehrerer Kursschwellenereignisse(s), für den Fall des Nichteintritts eines oder mehrerer Kursschwellenereignisse(s) oder unabhängig von dem Eintritt eines oder mehrerer Kursschwellenereignisse(s) vorgesehen sein.

#### **(a) Capped Bonus-Wertpapiere**

Bei Capped Bonus-Wertpapieren ist der Auszahlungsbetrag begrenzt. Eine Partizipation an Preissteigerungen des Basiswerts oberhalb des Caps - auch nach Eintritt des Kursschwellenereignisses - ist nicht möglich. Der Cap ist demnach der Wert, bis zu dem der Anleger an Preisentwicklungen des Basiswerts maximal partizipiert. Der Höchstbetrag entspricht dabei dem Bonusbetrag und ist der maximale Auszahlungsbetrag, den der Anleger bei diesen Bonus-Wertpapieren bei Fälligkeit erhalten kann.

Wesentliche Eigenschaften eines Capped Bonus-Wertpapiers sind ein Sicherheitspuffer und die im Gegenzug begrenzten Gewinnmöglichkeiten. Gegen fallende Preise des Basiswerts sind die Wertpapierinhaber bis zu einem bestimmten Preisniveau des Basiswerts durch den eingebauten Sicherheitspuffer abgesichert. Die maximale Rückzahlung eines Capped Bonus-Wertpapiers ist dabei auf einen bestimmten Betrag (Höchstbetrag/Bonusbetrag) begrenzt. Sofern der Preis des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere die Barriere niemals berührt oder unterschritten hat (d.h. kein Kursschwellenereignis eingetreten ist), wird das Wertpapier bei Fälligkeit durch Zahlung des Bonusbetrags zurückgezahlt. Notiert der Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag auf oder oberhalb des Caps, erhalten Wertpapierinhaber unabhängig vom Eintritt des Kursschwellenereignisses den Höchstbetrag, d.h. den Bonusbetrag. Berührt oder unterschreitet der Preis des Basiswerts während der Laufzeit die Barriere eines Capped Bonus-Wertpapiers (Eintritt des Kursschwellenereignisses), ist der Sicherheitspuffer aufgebraucht. Die Rückzahlung des Wertpapiers orientiert sich dann am Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag – unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, wobei Anleger auch hier maximal den Höchstbetrag/Bonusbetrag erhalten können.

#### **(b) Bonus Plus Wertpapiere**

Bei Bonus Plus Wertpapieren entspricht der Auszahlungsbetrag – solange das Kursschwellenereignis nicht eingetreten ist – mindestens dem Produkt aus Bonuslevel und Bezugsverhältnis bzw. dem Bonusbetrag. Darüber hinaus partizipiert der Wertpapierinhaber an der Preisentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts, wobei der Auszahlungsbetrag auf den Höchstbetrag begrenzt ist. Ist hingegen bei den Bonus Plus Wertpapieren das Kursschwellenereignis eingetreten, entspricht der Auszahlungsbetrag bei einem Preis des Basiswerts unterhalb des Bonuslevels dem Produkt aus Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag und Bezugsverhältnis; bei einem Preis des Basiswerts oberhalb des Bonuslevels dem Produkt aus Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag, Bezugsverhältnis und eines Partizipationsfaktors, jedoch auch in diesem Fall begrenzt auf den Höchstbetrag.

### **3. Bonus-Wertpapiere mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts**

Bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts werden etwaige Zahlungsbeträge unter Berücksichtigung eines Partizipationsfaktors (z.B. auch Partizipationsrate, Faktor, Hebel- oder Outperformancefaktor genannt) ermittelt. Ein Partizipationsfaktor gibt an, zu welchem Prozentsatz bzw. mit welchem Faktor der Anleger an der Preisentwicklung des Basiswerts partizipiert. Durch den Partizipationsfaktor wird eine höhere/niedrigere Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bei der Berechnung des betreffenden Zahlungsbetrags festgelegt. Eine überproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bedeutet, dass die Preisentwicklung des Bonus-Wertpapiers durch den Partizipationsfaktor höher ist als die Preisentwicklung des Basiswerts, eine unterproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts bedeutet, dass die Wertentwicklung des Bonus-Wertpapiers durch den Partizipationsfaktor niedriger ist als die Preisentwicklung des Basiswerts.

Partizipationsfaktoren beeinflussen in jedem Fall oder auch nur bei Eintritt bestimmter Bedingungen, z.B. bei Erreichen oder Über- bzw. Unterschreiten bestimmter Kursschwellen die Höhe des Auszahlungsbetrags. Die Berücksichtigung von Partizipationsfaktoren führt zu einem über- oder unterproportionalen Einfluss der Preisentwicklung des den Bonus-Wertpapieren zugrundeliegenden Basiswerts auf die Höhe des Zahlungsbetrags. Diese so genannte Hebelwirkung kennzeichnet über- oder unterproportionale prozentuale Veränderungen des entsprechenden Zahlungsbetrags und somit des Werts des Wertpapiers bei verhältnismäßig geringfügiger Veränderung des Preises des zugrundeliegenden Basiswerts und kann sich in beide Richtungen auswirken.

**(a) Bonus-Wertpapiere mit Outperformance-Element**

Bonus-Wertpapiere mit Outperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor größer als eins ausgestattet, wodurch dem Wertpapierinhaber eine überproportionale Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts ermöglicht wird. In diesem Fall verstärkt eine günstige Preisveränderung (Kursgewinne) des Basiswerts oberhalb des Basispreises die Wirkung auf den Wert des Wertpapiers und etwaiger Zahlungsbeträge überproportional. An Kursverlusten unterhalb des Basispreises partizipiert der Wertpapierinhaber dagegen in der Regel lediglich 1:1, d.h. der Hebel/die Outperformance wird quasi abgeschaltet. Insofern wirkt sich lediglich eine günstige Preisveränderung des Basiswerts überproportional zu Gunsten des Wertpapierinhabers aus, während eine ungünstige Preisveränderung des Basiswerts sich nicht überproportional zu Ungunsten des Wertpapierinhabers auswirkt.

**(b) Bonus-Wertpapiere mit Sprint-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Sprint-Element gelten vorstehende Ausführungen zu Bonus-Wertpapieren mit Outperformance-Element gleichermaßen, wobei jedoch in diesem Fall der maximal mögliche Gewinn durch einen Cap begrenzt ist.

**(c) Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element**

Bonus-Wertpapiere mit Underperformance-Element sind mit einem Partizipationsfaktor kleiner als eins ausgestattet. Dies führt dazu, dass der Anleger ab einem bestimmten Preis (Kurs) des Basiswerts anteilig und somit unterproportional an der Preisentwicklung des Basiswerts partizipiert. Der Auszahlungsbetrag spiegelt folglich nicht die volle Preisentwicklung des Basiswerts wider, sondern lediglich unter Berücksichtigung des angegebenen Partizipationsfaktors. Diese Hebelwirkung kann sich in beide Richtungen auswirken.

**(d) Bonus-Wertpapiere mit Multi Puffer-Element**

Bonus-Wertpapiere mit einem Multi Puffer-Element können mit mehreren verschiedenen Partizipationsfaktoren ausgestattet sein. Hierbei ist den einzelnen der Höhe nach absteigenden Kursschwellen jeweils ein bestimmter der Höhe nach absteigender Partizipationsfaktor zugeordnet. Das Kursschwellenereignis beispielsweise gilt bei diesem Element als eingetreten, falls die niedrigste der definierten Kursschwellen vom Preis des Basiswerts erreicht oder durchbrochen wurde. Tritt ein solches Kursschwellenereignis ein, wird der Auszahlungsbetrag in Abhängigkeit der Preisentwicklung des Basiswerts unter Hinzuziehung eines für den Wertpapierinhaber schlechteren oder keines Partizipationsfaktors ermittelt. Tritt ein solches Kursschwellenereignis nicht ein, hängt die Höhe des bei Fälligkeit von der Emittentin mindestens zu zahlenden Bonusbetrags davon ab, welche der festgesetzten weiteren Kursschwellen innerhalb eines definierten Beobachtungszeitraums oder an definierten Stichtagen von dem beobachteten Preis des Basiswerts erreicht oder durchbrochen wurden. Der der niedrigsten erreichten oder durchbrochenen Kursschwelle zugeordnete Partizipationsfaktor entspricht dabei dem Faktor, mit dem die Differenz zwischen dem Bonusbetrag und dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag multipliziert wird.

**4. Bonus-Wertpapiere mit Sammler-Element**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Sammler-Element ist die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags davon abhängig, an wie vielen Tagen (z.B. Börsentage oder Kalendertage) der Preis des Basiswerts

oberhalb bzw. unterhalb einer bestimmten Kursschwelle oder innerhalb bzw. außerhalb einer Bandbreite notiert hat. Für jeden Tag, an dem die entsprechende Bedingung vorgelegen hat, wird ein bestimmter Betrag festgeschrieben. Für jeden Tag, an dem die entsprechende Bedingung nicht vorgelegen hat, kann ein bestimmter Betrag vom Auszahlungsbetrag in Abzug gebracht werden. Die Auszahlung der "angesammelten" Beträge kann an bestimmten Stichtagen während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere oder am Fälligkeitstag erfolgen.

#### **5. Bonus-Wertpapiere mit Reverse-Element**

Die Bonus-Wertpapiere können so ausgestattet sein, dass sie eine positive Partizipation des Wertpapierinhabers an einem Preisverlust des Basiswerts und eine negative Partizipation an einem Preisanstieg des Basiswerts ermöglichen. Dabei führt ein niedriger Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag grundsätzlich zu einem höheren Auszahlungsbetrag, während ein höherer Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag grundsätzlich zu einem niedrigeren Auszahlungsbetrag führt.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element ist der theoretisch maximal mögliche Auszahlungsbetrag der Höhe nach begrenzt. Preisverluste des Basiswerts führen zwar grundsätzlich zu einem Anstieg des Auszahlungsbetrags, jedoch kann der Auszahlungsbetrag nicht weiter ansteigen, wenn der Referenzpreis des Basiswerts Null beträgt.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Element und Berücksichtigung eines Kursschwellenereignisses gilt dieses als eingetreten, wenn ein Preis des Basiswerts innerhalb eines festgelegten Beobachtungszeitraums oder an festgelegten Bewertungstagen einer Kursschwelle entspricht oder diese überschreitet. Bei Bonus-Wertpapieren mit Sicherungsereignis gilt dieses bei Erreichen bzw. Unterschreiten der betreffenden Kursschwelle entsprechend als eingetreten.

#### **6. Bonus-Wertpapiere mit/ohne periodische(n) Ausschüttungen oder periodische(r) Verzinsung**

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen enthalten Angaben über etwaige periodische Ausschüttungen oder eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere.

Die Bonus-Wertpapiere verbriefen in jedem Fall kein Recht auf Dividendenzahlungen.

##### **(a) Bonus-Wertpapiere ohne Verzinsung**

Sofern eine Zahlung von Zinsen und/oder Zinsbeträgen nicht vorgesehen ist, verbietet ein in diesem Basisprospekt beschriebenes Wertpapier weder einen Anspruch auf Zinszahlungen noch auf andere periodische Ausschüttungen (z.B. Dividendenzahlungen). Ein solches Wertpapier wirft daher keinen laufenden Ertrag ab.

##### **(b) Bonus-Wertpapiere mit Verzinsung**

Sofern eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist, können diese mit einem festen und/oder einem variablen Zinssatz oder mit einer von dem Basiswert oder von einer Bedingung oder einem Ereignis abhängigen Verzinsung ausgestattet sein. Zudem können Zinsobergrenzen oder Zinsuntergrenzen vorgesehen sein. Darüber hinaus oder stattdessen kann während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere die Zahlung eines festen Zinsbetrags vorgesehen sein. Verschiedene Arten der Verzinsung oder von Zinsstrukturen können für unterschiedliche Zinsperioden eines Wertpapiers kombiniert werden. Der Eintritt einer Bedingung oder eines Ereignisses kann auch zur Folge haben, dass die Bonus-Wertpapiere nicht oder nicht mehr verzinst werden.

Im Falle einer Verzinsung der Bonus-Wertpapiere kann vorgesehen sein, dass Wertpapierinhaber sogenannte Stückzinsen für die Laufzeit entrichten, in der sie noch keine Wertpapierinhaber waren. Andernfalls wären sie im Vergleich zu bereits investierten Anlegern bevorteilt, da lediglich denjenigen die gesamte Zinszahlung zusteht, die auch zum Zeitpunkt der Zinszahlung Wertpapierinhaber sind.

**(aa) Feste Verzinsung**

**(i) Zinssatz p.a.**

Bei dem für die Berechnung der Zinsen anzuwendenden Zinssatz kann es sich um einen Zinssatz p.a. handeln. Der Zinssatz p.a. gibt den Prozentsatz an, zu dem der Nennbetrag für den Zeitraum von einem Jahr verzinst wird. Die Berechnung der Zinsen beruht auf der jeweils anwendbaren Zinsberechnungsmethode. Die Bonus-Wertpapiere werden in Abhängigkeit der Dauer der jeweiligen Zinsperiode mit dem festgelegten bzw. festgestellten Zinssatz und unter Berücksichtigung des einem Wertpapier zugrunde liegenden Nennbetrags oder eines prozentualen Anteils des Nennbetrags verzinst.

Sofern beispielsweise die "actual/actual"-Zinsberechnungsmethode Anwendung findet, erfolgt die Berechnung der Zinsen auf der Basis der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und der tatsächlichen Anzahl der Tage eines Jahres (365 bzw. 366) nach näherer Maßgabe der Bestimmungen der ICMA-Rule 251 (actual/actual). D.h. die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (i) bei Bonus-Wertpapieren deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (ii) bei Bonus-Wertpapieren deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.

Bei einer "30E/360"-Zinsberechnungsmethode (auch Eurobond-Basis genannt) erfolgt die Berechnung der Zinsen auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit zwölf Monaten zu jeweils 30 Tagen, d.h. die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum wird durch 360 dividiert (wobei die Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, und zwar ungeachtet des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums, es sei denn, der Endfälligkeitstag fällt im Fall eines Berechnungszeitraums, der am Endfälligkeitstag endet, auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln).

Neben der anwendbaren Zinsberechnungsmethode ist darüber hinaus die entsprechende Geschäftstagekonvention zu berücksichtigen. Diese gibt an, an welchem Geschäftstag die Zinsen gezahlt werden, sofern der Zinszahlungstag beispielsweise auf ein Wochenende oder einen Feiertag fällt. In diesem Fall kann der Zinstermin beispielsweise auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben werden ("Following Business Day Convention"). Alternativ wird dieser Tag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("Modified Following Business Day Convention"). Der Zinszahlungstag kann auch auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen werden ("Preceding Business Day Convention"). Bei der bei Bonus-Wertpapieren mit variabler Verzinsung regelmäßig angewendeten Geschäftstagekonvention wird dieser Tag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende derartige Tag der letzte Geschäftstag desjenigen Monats, in den der entsprechende Tag gefallen wäre, falls er nicht der Anpassung unterlegen hätte ("Floating Rate Business Day Convention"). Sofern keine Verschiebung von Tagen vorgesehen ist, gilt: falls ein Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die betreffende Zinszahlung am nächstfolgenden Geschäftstag. In einem solchen Fall hat der

betreffende Wertpapierinhaber bis zum nächstfolgenden Geschäftstag weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.

**(ii) Zinssatz absolut**

Bei dem für die Berechnung der Zinsen anzuwendenden Zinssatz kann es sich um einen absoluten Zinssatz handeln. Die Bonus-Wertpapiere werden unabhängig von der Dauer der jeweiligen Zinsperiode mit dem festgelegten bzw. festgestellten Zinssatz und unter Berücksichtigung des einem Wertpapier zugrunde liegenden Nennbetrags oder eines prozentualen Anteils des Nennbetrags verzinst.

**(iii) Zahlung eines festen Zinsbetrags**

Statt eines absoluten Zinssatzes kann auch ein pro Teilschuldverschreibung zahlbarer Zinsbetrag angegeben sein. Dabei handelt es sich um einen pro Teilschuldverschreibung zahlbaren Festbetrag, der an bestimmten festgelegten Terminen (Zinsterminen) gezahlt wird, ohne dass die Zinsperiode, d.h. die Länge des Zeitraums, für den der Zinsbetrag gezahlt wird, berücksichtigt wird.

**(bb) Variable Verzinsung**

Sofern eine variable Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist, wird für die Festlegung des Zinssatzes in der Regel ein bestimmter Referenzsatz, beispielsweise ein EURIBOR-Satz, ein Swapsatz oder ein "ISDA-Satz" herangezogen. Dieser Referenzsatz ergibt zuzüglich und/oder abzüglich einer festgesetzten Marge (in der Regel in Prozent p.a. ausgedrückt) den für die betreffende Zinsperiode maßgeblichen variablen Zinssatz. Bei der Verzinsung der Bonus-Wertpapiere kann darüber hinaus vorgesehen sein, dass ein Mindestzinssatz und/oder ein Höchstzinssatz Anwendung findet

Der variable Zinssatz für eine Zinsperiode wird in der Regel vor Beginn dieser Zinsperiode festgestellt, wobei die Zinsen regelmäßig nachträglich am Ende der betreffenden Zinsperiode zahlbar sind. Sofern der variable Zinssatz erst nachträglich zum Ende der Zinsperiode ermittelt wird, steht erst zu diesem Zeitpunkt fest, ob und in welcher Höhe für die betreffende Zinsperiode eine Zinszahlung erfolgen wird. Der variable Zinssatz steht bei Emission nicht fest und kann für die betreffenden Zinsperioden unterschiedlich hoch sein, im ungünstigsten Fall Null betragen, so dass eine Zinszahlung bzw. im ungünstigsten Fall keine Zinszahlungen erfolgen. Die Berechnung der Zinsen erfolgt in der Regel durch Anwendung der so genannten "Actual/360"-Zinsberechnungsmethode, wobei die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode durch 360 dividiert wird.

Weiterhin kann vorgesehen sein, dass bei der Ermittlung des relevanten Zinssatzes eine Multiplikation mit einem Faktor erfolgen soll. Bei einem Faktor kleiner als eins wird der ermittelte Zinssatz reduziert und der anzusetzende relevante Zinssatz ist niedriger als ohne diesen Multiplikator.

Sofern keine Mindestverzinsung oder Festzinsperioden vorgesehen sind, erfolgt im ungünstigsten Fall keine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere.

**(cc) Bonus-Wertpapiere mit strukturierter Verzinsung**

Die Verzinsung der Bonus-Wertpapiere insgesamt aber auch die Höhe der Verzinsung kann vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Bedingungen oder Ereignisse während eines Beobachtungszeitraums abhängig sein. -Beispielsweise kann die Verzinsung von dem Erreichen eines Zielzinsbetrags, dem Erreichen oder Durchbrechen -einer festgelegten Kursschwelle -oder von der Preisentwicklung des Basiswerts abhängig sein. Bei der Verzinsung der Bonus-Wertpapiere kann ferner das Sammler-Element (auch "Zinssammler" genannt) Anwendung finden.

Sofern keine Mindestverzinsung oder Festzinsperioden vorgesehen sind, erfolgt im ungünstigsten Fall keine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere.

## **7. Bonus-Wertpapiere mit mehreren Basiswerten**

Die Bonus-Wertpapiere können sich auf mehrere Basiswerte beziehen. Die entsprechenden Basiswerte, die den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegen oder der aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket werden in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist regelmäßig die Preisentwicklung jedes einzelnen Basiswerts relevant. Dabei können die Bonus-Wertpapiere dergestalt ausgestattet sein, dass beispielsweise der Eintritt eines Kursschwellenereignisses unter Berücksichtigung des Worst-of-Elements festgestellt wird, die Ermittlung des Auszahlungsbetrags wiederum unter Anwendung der Basketwert-Betrachtung erfolgt. Die genaue Ausstattung der begebenen Bonus-Wertpapiere wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

### **(a) Bonus-Wertpapiere mit Worst-of-Element**

Bonus-Wertpapieren mit einem Worst-of-Element (auch Multi-Element genannt) liegen mehrere Basiswerte zugrunde. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, niedrigsten Preisentwicklung maßgeblich. Es wird mithin der Basiswert mit der relativ schlechtesten Performance herangezogen. Der Wert der Bonus-Wertpapiere richtet sich daher nicht nach dem Wert aller Basiswerte, sondern nach der Preisentwicklung des "schlechtesten" Basiswerts. Wird für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags ein Performancefaktor herangezogen, so entspricht dieser z.B. dem Quotienten des Referenzpreises des betreffenden Basiswerts am Bewertungstag und des für den betreffenden Basiswert maßgeblichen Startniveaus. Durch die Festlegung auf den niedrigsten Performancefaktor partizipiert der Wertpapierinhaber an der Preisentwicklung des Basiswerts mit der relativ schlechtesten Preisentwicklung, unabhängig also von der gegebenenfalls besseren Preisentwicklung der anderen Basiswerte; vergleichsweise höhere Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung.

### **(b) Bonus-Wertpapiere mit Basketwert-Betrachtung**

Bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung ist regelmäßig der Wert des gesamten Baskets und somit die Preisentwicklung jeder einzelnen im Basket enthaltenen Basketkomponente relevant. Die in dem Basket enthaltenen Basketkomponenten können dabei unterschiedlich gewichtet sein. Kursschwankungen von Basketkomponenten, die im Vergleich zu anderen Basketkomponenten ein höheres Gewicht haben, wirken sich stärker auf den zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags heranzuziehenden Basketwert aus. Ungeachtet der Tatsache, dass es sich um einen Basket handelt, hängt der Basketwert maßgeblich von der Preisentwicklung der Basketkomponenten mit einer relativ höheren Gewichtung ab.

### **(c) Bonus-Wertpapiere mit Best-of-Element**

Bonus-Wertpapieren mit einem Best-of-Element liegen mehrere Basiswerte zugrunde. Bei diesen Bonus-Wertpapieren ist für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags am Bewertungstag ausschließlich der Basiswert mit der, relativ zu den übrigen Basiswerten, höchsten/besten Preisentwicklung maßgeblich. Es wird mithin der Basiswert mit der relativ besten Performance herangezogen. Der Wert der Bonus-Wertpapiere richtet sich daher nicht nach dem Wert aller Basiswerte, sondern nach der Preisentwicklung des jeweils "besten" Basiswerts. Wird für die Ermittlung des Auszahlungsbetrags ein Performancefaktor herangezogen, so entspricht dieser z.B. dem Quotienten des Referenzpreises des betreffenden Basiswerts am Bewertungstag und des für den betreffenden Basiswert maßgeblichen Startniveaus. Durch die Festlegung auf den höchsten Performancefaktor partizipiert der Wertpapierinhaber an der Preisentwicklung des Basiswerts mit der relativ besten Preisentwicklung, unabhängig also von der gegebenenfalls schlechteren Preisentwicklung der anderen Basiswerte; vergleichsweise niedrigere Performancefaktoren finden daher keine Berücksichtigung.

## **8. Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart Zahlung bzw. Abwicklungsart physische Lieferung**

Je nach konkreter Ausgestaltung der Bonus-Wertpapiere verbriefen die Bonus-Wertpapiere das Recht des Inhabers eines Wertpapiers auf Zahlung eines Geldbetrags (Barausgleich) – Abwicklungsart Zahlung – oder physische Lieferung von Bonus-Wertpapieren – Abwicklungsart physische Lieferung.

### **(a) Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart Zahlung**

Sofern die Bonus-Wertpapiere die Abwicklungsart Zahlung vorsehen, wird die Emittentin die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge, z.B. des Auszahlungsbetrags, an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle vornehmen. Einzelheiten zur Rückgabe der Bonus-Wertpapiere, der Angabe des Zahlungstermins und der Art und Weise der Berechnung werden bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

### **(b) Bonus-Wertpapiere mit Abwicklungsart physische Lieferung**

Die Bonus-Wertpapiere können statt der Abwicklungsart Zahlung bzw. zusätzlich zur Abwicklungsart Zahlung die Abwicklungsart physische Lieferung vorsehen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung von Wertpapieren. Bei den zu liefernden Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um solche, die auf ein Depot gebucht werden können und nicht um Sachgegenstände. Bei den zu liefernden Wertpapieren kann es sich beispielsweise um den Basiswert selbst handeln. Darüber hinaus kann auch die Lieferung eines anderen vom Basiswert abweichenden Liefergegenstands (z.B. ETF-Anteile) vorgesehen sein. In diesem Fall ist zwar für die Feststellung der Art der Rückzahlung (physische Lieferung oder Barausgleich) der Basiswert bzw. sein Preis am betreffenden Bewertungstag maßgeblich, die Abwicklung jedoch erfolgt durch Lieferung eines vom Basiswert abweichenden Liefergegenstands. So können sich die Bonus-Wertpapiere beispielsweise auf einen Index beziehen, dessen Rückzahlung von der Preisentwicklung des Index abhängig ist, die Abwicklung kann jedoch durch Lieferung von entsprechenden Referenzzertifikaten (z.B. Open End-Wertpapiere bezogen auf Indizes) oder von entsprechenden ETF-Anteilen auf den betreffenden Index erfolgen.

Die Lieferung des Basiswerts oder des Liefergegenstands kann auch statt der Zahlung des Bonusbetrags, eines etwaigen Zusatzbetrags und/oder Zinsbeträgen vorgesehen sein.

Die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung kann bereits bei Emission festgelegt werden. Diese Abwicklungsart kann jedoch auch erst in Abhängigkeit vom Eintritt bestimmter Ereignisse und/oder Bedingungen (z.B. Kursschwellenereignis) Anwendung finden. So kann beispielsweise maßgeblich sein, ob der Preis des Basiswerts innerhalb bestimmter Zeiträume oder zu bestimmten Zeitpunkten festgelegte Kursschwellen erreicht oder unterschritten bzw. überschritten hat.

Der zu liefernde Basiswert bzw. Liefergegenstand wird am Fälligkeitstag bzw. am maßgeblichen Einbuchungstag (z.B. Zinstermin oder fünf Bankarbeitstage nach dem Ausübungstag) zum Einbuchungskurs auf den entsprechenden Depots der Wertpapierinhaber gebucht. Bis zur Übertragung in das Depot des Anlegers bestehen keine Ansprüche aus dem zu liefernden Basiswert bzw. Liefergegenstand. In der Regel werden effektive Wertpapiere nicht ausgegeben bzw. geliefert. Wie bei den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren selbst, stehen dem Anleger in der Regel Miteigentumsanteile an dem zu liefernden Basiswert bzw. Liefergegenstand nach den Bedingungen der Hinterlegungsstelle zu.

Sollte die Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands aus welchen Gründen auch immer wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so kann vorgesehen sein, anstatt der Lieferung des entsprechenden Basiswerts bzw. Liefergegenstands einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.

Einzelheiten zur Rückgabe der Bonus-Wertpapiere, der Angabe des Liefertermins und der Art und Weise der Lieferung werden bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

Sofern die festgelegte Anzahl der zu liefernden Wertpapiere (z.B. die Anzahl von Aktien) Bruchteile ausweist, werden diese Bruchteile der zu liefernden Wertpapiere nicht geliefert, sondern als Spitzenbetrag ausgezahlt. Diese etwaigen Spitzenbeträge werden ausgezahlt. Die Ermittlung des Spitzenbetrags erfolgt für jedes Wertpapier durch die Multiplikation des Bruchteils mit dem gegebenenfalls in die Emissionswährung umgerechneten am Bewertungstag festgestellten Referenzpreis der zu liefernden Wertpapiere. Hält ein Wertpapierinhaber mehrere Wertpapiere, erfolgt keine Zusammenlegung des Spitzenbetrags in der Art und Weise, dass dafür beispielsweise eine höhere Anzahl von Aktien oder auf den Basiswert bezogenen Wertpapieren geliefert wird.

Der Wertpapierinhaber kann den gelieferten Basiswert bzw. Liefergegenstand nach Einbuchung auf sein Depot halten oder veräußern.

#### **(c) Bonus-Wertpapiere mit Rückzahlungswahlrecht der Emittentin**

Die Bonus-Wertpapiere können dergestalt ausgestattet sein, dass sie für die Emittentin ein Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten vorsehen. Nach freier Wahl der Emittentin kann diese zwischen der Abwicklungsart Zahlung und der Abwicklungsart physische Lieferung wählen. Dies kann beispielsweise unabhängig vom Eintritt oder Nichteintritt eines Kursschwellenereignisses oder bestimmter Preisentwicklungen des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere erfolgen.

#### **9. Bonus-Wertpapiere mit vorzeitiger Rückzahlung**

Das Erreichen oder Über- bzw. Unterschreiten einer bestimmten Kursschwelle oder das Erreichen eines Zielzinsbetrags während eines oder mehrerer Zeiträume bzw. zu einem bestimmten Zeitpunkt kann die vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere zur Folge haben. In diesem Fall endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere vorzeitig, ohne dass es einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin bedarf. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung; es erfolgen keine weiteren Zahlungen mehr. Mithin endet auch ein etwaiger Zinslauf zum Zeitpunkt der Laufzeitbeendigung vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge an Zinsterminen nach dem Vorzeitigen Fälligkeitstag.

Bei Bonus-Wertpapieren mit einem so genannten Express-Element (auch Autocallable-Element genannt – automatische vorzeitige Rückzahlung) erfolgt die vorzeitige Rückzahlung dieser Bonus-Wertpapiere an bei Emission festgelegten Vorzeitigen Fälligkeitstagen, sofern die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind. Sind die Rückzahlungsbedingungen nicht erfüllt, erfolgt am betreffenden Vorzeitigen Fälligkeitstag keine vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere. Alternativ kann die vorzeitige Rückzahlung dieser Bonus-Wertpapiere auch zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit unmittelbar nachdem die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind erfolgen und somit nicht an bei Emission festgelegten Vorzeitigen Fälligkeitstagen.

Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere spätestens am Fälligkeitstag regelmäßig in Abhängigkeit des am letzten Bewertungstag festgestellten Referenzpreises des Basiswerts und gegebenenfalls unter Berücksichtigung eines eingetretenen Kursschwellenereignisses.

Die Ausgestaltung der vorzeitigen Tilgung der Bonus-Wertpapiere wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

#### **10. Bonus-Wertpapiere mit Lookback-Element**

Die für die Bonus-Wertpapiere maßgeblichen Ausstattungsmerkmale, wie z.B. Startniveau, Bonuslevel oder Kursschwelle (Barriere), können bei Emission bestimmt oder aber aufgrund eines



vorgeschalteten Beobachtungszeitraums, rückwirkend festgelegt werden. So können beispielsweise die ersten drei Monate der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere als Zeitraum dienen, in dem etwa der höchste oder niedrigste Preis des Basiswerts beobachtet wird. Dieser höchste bzw. niedrigste in diesem Zeitraum notierte Preis des Basiswerts wird dann beispielsweise als Startniveau, Bonuslevel, Kursschwelle oder Best-In-Preis herangezogen.

#### **11. Bonus-Wertpapiere mit Währungsumrechnungen**

Der Preis des Basiswerts kann in einer anderen Währung (z.B. US-Dollar) als der Emissionswährung (z.B. Euro), d.h. in einer Fremdwährung, ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Ebenso können der Auszahlungsbetrag, der Bonusbetrag, ein etwaiger Zusatzbetrag und/oder Zinsbeträge in einer Fremdwährung ausgedrückt und in der Emissionswährung fällig werden. Sofern die Bonus-Wertpapiere nicht mit einer Währungsabsicherung (Quanto-) ausgestattet sind, erfolgt die dafür erforderliche Umrechnung in die Emissionswährung durch Division des entsprechenden Fremdwährungsbetrags durch den maßgeblichen Umrechnungskurs.

Bei Bonus-Wertpapieren ohne Währungsabsicherung wird demnach der Umrechnungskurs nicht bereits bei Emission festgelegt. Vielmehr erfolgt die Feststellung des relevanten Umrechnungskurses beispielsweise am Bewertungstag und kann etwa unter Bezugnahme auf eine bestimmte Bildschirmseite einer Publikationsstelle (z.B. Reuters Monitor oder Internetseite) ermittelt werden. Bei dem Umrechnungskurs kann es sich auch um einen von der Emittentin festgestellten Währungswechsellkurs handeln, der nach ihrer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und zu dem im Devisen-Interbanken-Handel Geschäfte getätigt werden.

Die Umrechnung des entsprechenden Fremdwährungsbetrags kann zum gleichen Zeitpunkt wie die Feststellung des Referenzpreises des Basiswerts am Bewertungstag erfolgen oder abweichend vom Bewertungstag zu einem späteren Zeitpunkt, beispielsweise am darauffolgenden Geschäftstag.

Im Falle eines Basiswerts, dessen Preis nicht direkt in die Emissionswährung umgerechnet werden kann, erfolgt die Umrechnung des entsprechenden Fremdwährungsbetrags in die Emissionswährung über eine weitere (dritte) Fremdwährung. Der Fremdwährungsbetrag wird in diesem Fall zunächst in einen in einer anderen Fremdwährung ausgedrückten Betrag und dieser anschließend in die Emissionswährung umgerechnet.

#### **12. Bonus-Wertpapiere, die in einer anderen Währung als der offiziellen Währung des Landes emittiert werden, in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden**

Die Bonus-Wertpapiere können als Emissionswährung eine andere Währung als die offizielle Währung des Landes (Landeswährung), in dem die Bonus-Wertpapiere zum Kauf angeboten werden, vorsehen. Beispielsweise können die Bonus-Wertpapiere in Ländern, in denen die offizielle Landeswährung der Euro ist, wie z.B. die Bundesrepublik Deutschland, auch in der Emissionswährung US-Dollar emittiert und angeboten werden, wobei die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere in der Emissionswährung erfolgt. Sofern der Wertpapierinhaber nicht über ein der Emissionswährung entsprechendes Währungskonto verfügt, erfolgt sowohl bei Erwerb als auch bei Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere eine Währungsumrechnung.

#### **13. Bonus-Wertpapiere mit Währungsabsicherung (Quanto)**

Bonus-Wertpapiere können mit einer so genannten Währungsabsicherung ausgestattet sein. Bonus-Wertpapiere mit Währungsabsicherung sind am Zusatz "Quanto" zu erkennen. Quanto bezeichnet eine spezielle Art der Währungssicherung, bei der eine Fremdwährung in einem festgelegten Verhältnis (meist 1:1) in die Ausgabewährung/Emissionswährung umgerechnet wird. Bei Indizes als Basiswert wird festgelegt, dass ein in der Fremdwährung ausgedrückter Indexpunkt einer Einheit der Emissionswährung entspricht.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung müssen Wechselkursverhältnisse während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere sowie etwaige Umrechnungsverhältnisse am Bewertungstag nicht beachtet werden. Für den Wertpapierinhaber bestehen insofern im Hinblick auf die Währung des Basiswerts weder eine Währungschance noch ein Währungsrisiko. Sowohl während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere bei der Stellung von An- und Verkaufspreisen als auch bei der Tilgung/Rückzahlung oder sonstigen Zahlungen im Zusammenhang mit den Bonus-Wertpapieren ist ein Währungsrisiko durch eine Umrechnung der Währung des Basiswerts (Fremdwährung) in die Emissionswährung ausgeschlossen. Eine Währungsumrechnung mit dem am Bewertungstag gültigen Wechselkurs erfolgt nicht.

Bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung und Abwicklungsart physische Lieferung gelten vorstehende Ausführungen gleichermaßen. Im Falle der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung wird jedoch die Anzahl des zu liefernden Basiswerts erst am Bewertungstag unter Berücksichtigung des dann gültigen Währungswechselkurses (Umrechnungskurs) ermittelt. Für den Wertpapierinhaber bedeutet dies, dass der rechnerische Wert seiner Bonus-Wertpapiere nach dem Umrechnungszeitpunkt am Bewertungstag nicht mehr währungsgesichert ist.

#### **14. Bonus-Wertpapiere mit Kapitalschutz**

Die Bonus-Wertpapiere können mit einem Kapitalschutz durch die Emittentin ausgestattet sein, der sich gegebenenfalls auch nur auf einen Teil des aufgewendeten Kapitals erstreckt. Das heißt, die Emittentin sichert die Zahlung eines bestimmten Rückzahlungsbetrags zu einem (oder gegebenenfalls mehreren) Rückzahlungstermin(en) zu, dessen Höhe bei Emission von der Emittentin festgelegt wird. Der von der Emittentin zugesicherte Rückzahlungsbetrag entspricht dabei beispielsweise einem prozentualen Anteil des Nennbetrags, der auch unter 100 % liegen kann.

Die Tilgung/Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere erfolgt mindestens durch Zahlung des Kapitalschutzbetrags. Dies gilt unabhängig von der Preisentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere oder seines Preises an bestimmten Stichtagen. Über den Kapitalschutzbetrag hinaus gehende Zahlungen können je nach Auszahlungsprofil vorgesehen sein, sind jedoch unter Umständen von der Preisentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere und/oder vom Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag abhängig.

Auch bei Bonus-Wertpapieren mit Kapitalschutz ist die Bonität der Emittentin zu beachten. Bei der Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird somit keine Garantie von dritter Seite übernommen, die Zahlung des Kapitalschutzbetrags wird allein von der Emittentin zugesichert und ist somit von ihrer Bonität abhängig.

#### **15. Bonus-Wertpapiere mit Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber**

Sofern eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist, ist dieser berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere zu bestimmten Terminen, den so genannten Ausübungstagen, auszuüben. Die Bonus-Wertpapiere werden ausgeübt, dass der Wertpapierinhaber zu einem der Ausübungstage eine schriftliche Erklärung gegenüber der Emittentin und/oder der Zahlstelle abgibt und die Bonus-Wertpapiere auf das Konto der Emittentin bei der Hinterlegungsstelle liefert. Nach Wirksamkeit der Ausübung der Bonus-Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber erlöschen die Rechte des Wertpapierinhabers. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

Die Ausübungsart gibt an, ob die Bonus-Wertpapiere beispielsweise während der gesamten Laufzeit (amerikanische Option, auch american style/option genannt), nur am Ende der Laufzeit (europäische Option, auch european style/option genannt) oder zu bestimmten Zeitpunkten (Bermuda-Option) ausgeübt werden kann.

## **16. Bonus-Wertpapiere mit Nennbetrag**

Im Falle von nennbetragsbezogenen Bonus-Wertpapieren sind diese in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen bzw. Zertifikate in Höhe des entsprechenden Nennbetrags (auch Nennwert oder Nominalbetrag genannt) (z.B. EUR 100,00) eingeteilt. Die Ermittlung des Auszahlungsbetrags oder etwaiger anderer Zahlungsbeträge erfolgt auf Basis des Nennbetrags je Wertpapier. Der Auszahlungsbetrag errechnet sich in diesem Fall beispielsweise aus dem Quotienten aus Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Startniveau, multipliziert mit dem Nennbetrag.

### **4.1.7.3. Kündigungsrechte der Emittentin**

#### **1. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin**

Sofern ein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen ist, ist die Emittentin berechtigt, die Bonus-Wertpapiere insgesamt, aber nicht teilweise, zu kündigen und den entsprechenden Kündigungsbetrag zu zahlen. Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere endet vorzeitig und die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags; es erfolgen keinerlei Zahlungen mehr. Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet auch ein etwaiger Zinslauf am Kündigungstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge an Zinsterminen nach dem Kündigungstag.

Die im Falle einer Kündigung relevante Kündigungsfrist kann beispielsweise eine Woche betragen. In diesem Fall werden die Bonus-Wertpapiere mit einer Frist von einer Woche mit Wirkung zu einem Ausübungstag gekündigt. Ferner kann eine Mindestlaufzeit der Bonus-Wertpapiere vorgesehen sein, so dass eine Kündigung beispielsweise frühestens nach Ablauf von 12 Monaten erfolgen kann.

Die Ausgestaltung des Kündigungsrechtes der Emittentin, der Ermittlung des Kündigungsbetrags und der im Falle einer Kündigung relevanten Kündigungsfrist werden bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

#### **2. Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin**

Die Emittentin hat das Recht, die Bonus-Wertpapiere unter bestimmten Voraussetzungen außerordentlich zu kündigen. Die Ausgestaltung des außerordentlichen Kündigungsrechtes der Emittentin wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

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) nach Ansicht der Emittentin das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Basiswerts oder Ersatzbasiswerts erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität des Basiswerts oder Ersatzbasiswerts oder die Vergleichbarkeit des auf alter Grundlage errechneten Basiswerts oder Ersatzbasiswerts 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen.

Unter Berücksichtigung der im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere relevanten Kündigungsfrist wird die Emittentin in der Regel einen von ihr nach billigem Ermessen als angemessenen Marktpreis der Bonus-Wertpapiere festgelegten Kündigungsbetrag zahlen. Die Ausgestaltung der Ermittlung des Kündigungsbetrags wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt. Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere endet vorzeitig und die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags; es erfolgen keinerlei Zahlungen mehr. Im Falle der außerordentlichen Kündigung der Bonus-Wertpapiere

durch die Emittentin endet auch ein etwaiger Zinslauf am Kündigungstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge am/an Zinstermin(en) nach dem Kündigungstag.

#### **4.1.8. Rechtliche Grundlage**

Die Bonus-Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen Beschlusses der Emittentin begeben.

#### **4.1.9. Verkaufsbeginn (Ausgabetag)**

Sofern die Bonus-Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn der Bonus-Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Sofern die Bonus-Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Zeichnungsbeginn für die Bonus-Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### **4.1.10. Übertragbarkeit**

Die Bonus-Wertpapiere sind frei übertragbar.

#### **4.1.11. Laufzeitende**

Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere ist regelmäßig begrenzt und endet dementsprechend auch am bei Emission festgelegten Fälligkeitstag. In den Fällen, in denen eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist, ist der Wertpapierinhaber berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere zu einem Ausübungstag auszuüben. Nach Wirksamkeit der Ausübung der Bonus-Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber erlöschen die Rechte des Wertpapierinhabers.

In den Fällen, in denen unter bestimmten Voraussetzungen ein außerordentliches bzw. ein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen ist, kann die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere - gegebenenfalls auch unvorhergesehen - vorzeitig enden.

#### **4.1.12. Abrechnungsverfahren**

Das Abrechnungsverfahren für die Bonus-Wertpapiere sowie die Art und Weise der Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere ist in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen geregelt. Einzelheiten zur Rückzahlung und zur Umrechnung fälliger Beträge, sofern die Auszahlungswährung von der Währung des Basiswerts bzw. von der Emissionswährung abweicht, können den Maßgeblichen Emissionsbedingungen entnommen werden.

Nach Verkaufsbeginn (Ausgabetag) findet die Übertragung der Bonus-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 der Hinterlegungsstelle und außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat entweder unmittelbar über die Hinterlegungsstelle oder auch durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, übertragen werden können.

#### **4.1.13. Erfüllung**

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorsehen. In diesem Fall ist der Wertpapierinhaber berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere zu bestimmten Terminen, den so genannten Ausübungstagen, auszuüben. Die Bonus-Wertpapiere werden ausgeübt, dass der Wertpapierinhaber zu einem der Ausübungstage eine schriftliche Erklärung gegenüber der Emittentin und/oder der Zahlstelle abgibt und die Bonus-Wertpapiere auf das Konto der Emittentin bei der Hinterlegungsstelle liefert. Im Falle der wirksamen Ausübung der Bonus-Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber wird die Emittentin dem Wertpapierinhaber den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Zahlungsbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen. Nach Wirksamkeit der

Ausübung der Bonus-Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber erlöschen die Rechte des Wertpapierinhabers. Die konkrete Ausgestaltung der Ausübungsmodalitäten wird bei Emission festgelegt und in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen dargestellt.

Die Emittentin wird die Zahlung etwaiger Zahlungsbeträge an die Wertpapierinhaber über die Hinterlegungsstelle bzw. außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, vornehmen.

Die Emittentin wird im Fall der Tilgung durch Lieferung den zu liefernden Basiswert bzw. die zu liefernde Basketkomponente bzw. das zu liefernde Referenzzertifikat bzw. den zu liefernden Liefergegenstand (z.B. ETF-Anteile) in der am Fälligkeitstag bzw. an dem in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen genannten Tag börsenmäßig lieferbaren Form und Ausstattung der Hinterlegungsstelle bzw. außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Depots der Hinterleger von Bonus-Wertpapieren zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber zur Verfügung stellen. Bei den zu liefernden Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um solche, die auf ein Depot gebucht werden können und nicht um Sachgegenstände. Die Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basketkomponente bzw. des Referenzzertifikats bzw. des Liefergegenstands anfallenden Steuern oder Abgaben sind von den Wertpapierinhabern zu tragen.

Einzelheiten zur Rückgabe der Bonus-Wertpapiere, der Angabe des Zahlungs- oder Liefertermins und der Art und Weise der Berechnung werden bei Emission festgelegt und in den Endgültigen Bedingungen dargestellt.

#### **4.1.14. Rendite**

Sofern die Maßgeblichen Emissionsbedingungen des betreffenden Bonus-Wertpapiers die Berechnung einer Mindest- und/oder Maximalrendite ermöglichen, wird die Mindest- und/oder Maximalrendite in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Andernfalls erfolgt in den Endgültigen Bedingungen keine Angabe zur Rendite.

Für den Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen die Mindest- und/oder Maximalrendite des jeweiligen Bonus-Wertpapiers angegeben wird, wird diese grundsätzlich in Abhängigkeit von den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Ausstattungsmerkmalen des betreffenden Bonus-Wertpapiers und nach der internen Zinsfußmethode berechnet. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage eines Bonus-Wertpapiers, das vom Wertpapierinhaber zum anfänglichen Verkaufspreis (Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis, ohne Berücksichtigung sonstiger Erwerbsnebenkosten) erworben und bis zum Ende der Laufzeit gehalten wird.

#### **4.1.15. Besteuerung**

Die Besteuerung der Einkünfte aus den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren ist abhängig von der konkreten Ausgestaltung der Bonus-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 - neben den nachstehend beschriebenen steuerlichen Risikohinweisen - weitere besondere steuerliche Informationen in Bezug auf die in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapiere den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Sofern die Bonus-Wertpapiere in anderen als in den nachstehend genannten Ländern angeboten werden sollen, werden steuerliche Hinweise diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### Deutschland

Für die Einkünfte aus den in diesem Basisprospekt beschriebenen Bonus-Wertpapieren werden in der Bundesrepublik Deutschland derzeit keine Steuern im Wege des Quellenabzuges erhoben. Sämtliche in Verbindung mit den Bonus-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, 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 Bonus-Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es in Österreich zur Einbehaltung von Kapitalertragsteuern oder EU-Quellensteuern kommen (Abzugs-, Quellensteuer).

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Einkünften aus den in diesem Basisprospekt beschriebenen und von Fall zu Fall in Österreich öffentlich angebotenen Bonus-Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Österreich rechtzeitig vor, spätestens jedoch gleichzeitig mit dem Beginn des öffentlichen Angebotes der betreffenden Bonus-Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

#### Liechtenstein

In Abhängigkeit von der steuerlichen Qualifikation der Bonus-Wertpapiere und dem Wohnsitz des Anlegers kann es zur Einbehaltung von EU-Zinsertragssteuern kommen.

Die näheren Informationen über die Besteuerung von Kapitalerträgen und Kapitalgewinnen aus den in diesem Basisprospekt beschriebenen und von Fall zu Fall in Liechtenstein öffentlich angebotenen Bonus-Wertpapieren können den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, welche in Liechtenstein rechtzeitig vor Beginn des öffentlichen Angebots der betreffenden Bonus-Wertpapiere veröffentlicht werden, entnommen werden.

**Den Anlegern oder Interessenten wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

## **4.2. Angaben über den zugrunde liegenden Basiswert**

### **4.2.1. Feststellung des Referenzpreises**

Die Feststellung der Art der Rückzahlung (physische Lieferung oder Barausgleich) und die Höhe der Rückzahlung, d.h. der Auszahlungsbetrag, bzw. die Höhe etwaiger Zahlungen während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere hängen von bestimmten Parametern ab, insbesondere von der Preisentwicklung des Basiswerts während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere und/oder von seinem Preis (Referenzpreis) an bestimmten Stichtagen (Bewertungstage). Der Referenzpreis des Basiswerts bezeichnet mithin den definierten Kurs, Preis oder Stand des Basiswerts, z.B. Schlusskurs des Basiswerts, an einem Bewertungstag.

### **4.2.2. Basiswert**

Der Basiswert ist das den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegende Bezugsobjekt, das für den Preis des Wertpapiers im Wesentlichen maßgeblich ist.

Der den Bonus-Wertpapieren als Basiswert zugrunde liegende Einzelwert oder die entsprechenden Basiswerte, die den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegen oder der aus verschiedenen Basketkomponenten bestehende Basket wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Einzelheiten sowie genaue Ausstattungsmerkmale des zugrunde liegenden Basiswerts bzw. der zugrunde liegenden Basiswerte oder Basketkomponenten werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Die nachfolgend aufgeführten Basiswerte bzw. Basketkomponenten können - abhängig von der Ausgestaltung der konkreten Emission - den Bonus-Wertpapieren, die Gegenstand des Basisprospekts sind, zugrunde liegen:

- Aktien,
- aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder Depositary Receipts ("DRs") - wie z.B. American Depositary Receipts ("ADRs") bzw. Global Depositary Receipts ("GDRs") -),
- Währungswechselkurse,
- Zinsen,
- Zinssätze/Referenzsätze,
- Indizes (z.B. Aktien-Indizes oder von Gesellschaften des HSBC-Konzerns konzipierte Indizes ("HSBC-Indizes")),
- indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte (z.B. Exchange Traded Funds (ETFs) oder statistische Preis-/Referenzindizes bzw. statistische Referenzwerte/-größen),
- Investmentanteile, deren zugrunde liegender Fonds verschiedene Vermögenswerte enthalten kann, wobei es sich bei im Fonds enthaltenen Vermögenswerten beispielsweise um Aktien, Indizes, Anleihen, derivative Wertpapiere, Immobilien usw. oder um eine gemischte Zusammensetzung handeln kann,
- Edelmetalle,
- Rohstoffe,
- Terminkontrakte (z.B. Zinsterminkontrakte, Aktien-Indexterminkontrakte, Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte) oder
- ein Basket bestehend aus den vorstehend genannten Basketkomponenten/Basiswerten.

Die Höhe des Auszahlungsbetrags und die Höhe etwaiger anderer Zahlungsbeträge sowie die Wertentwicklung der Bonus-Wertpapiere werden entscheidend durch die Preisentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, der/die den Bonus-Wertpapieren zugrunde liegt/liegen, beeinflusst.

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.

### **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 oder aktienvertretende Wertpapiere**

Neben Aktien können auch aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere (z.B. Genussscheine oder Depositary Receipts ("DRs"), wie American Depositary Receipts ("ADRs") oder Global Depositary Receipts ("GDRs")) 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 verbrieften 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. Depositary) 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, Kosten oder zeitlichen Verzögerungen ergeben und wirken sich möglicherweise negativ auf den Wert der ADRs bzw. GDRs und somit auch auf den Wert der Wertpapiere aus. 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 Maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen entsprechende Anpassungsmaßnahmen vor.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### **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.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.



### **Zinsen/Zinssätze/Referenzsätze**

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, den Swapsatz oder den "ISDA-Satz", handeln. EURIBOR ist eine Abkürzung für European Interbank Offered Rate und bezeichnet einen Angebotssatz (Referenzsatz) 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 börsentäglich, z.B. auf der Bildschirmseite EURIBOR01, des Reuters Monitor veröffentlicht. Ein Swapsatz 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. Der "ISDA-Satz" ist ein Zinssatz, der auf der Basis von so genannten "Floating Rate Options", welche durch Definitionen der International Swap and Derivatives Association ("ISDA") festgelegt sind, festgestellt und veröffentlicht wird.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **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.

#### **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.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **Indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte**

Neben Indizes können auch indexähnliche oder 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.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **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 gegebenenfalls 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.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **Edelmetalle**

Bei Edelmetallen (z.B. Gold, Silber) als Basiswert beziehen sich die Bonus-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, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **Rohstoffe**

Bei Rohstoffen (z.B. Basismetalle) als Basiswert beziehen sich die Bonus-Wertpapiere auf die Entwicklung des Preises des Rohstoffs.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **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 handeln.

Welcher Basiswert der jeweiligen Emission zugrunde liegt, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale des Basiswerts 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 Depositary Receipts ("DRs"), wie z.B. American Depositary Receipts ("ADRs") oder Global Depositary Receipts ("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 verbrieften 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 auch beispielsweise ADRs bzw. GDRs sein. ADRs bzw. GDRs sind von einer Depotbank (sog. Depositary) 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, Kosten oder zeitlichen Verzögerungen ergeben und wirken sich möglicherweise negativ auf den Wert der ADRs bzw. GDRs und somit auch auf den Wert der Wertpapiere aus. 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 indexvertretenden 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 oder 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 der jeweiligen Emission zugrunde liegen, wie diese jeweils gewichtet werden, weitere Einzelheiten sowie die genauen Ausstattungsmerkmale der Basketkomponenten werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### **4.2.3. Marktstörungen**

Hinsichtlich der Definition einer Marktstörung die den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Basketkomponenten betreffen (beispielsweise liegt eine Marktstörung vor, wenn am Bewertungstag der Referenzpreis nicht festgestellt werden kann) 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.

#### **4.2.4. Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen**

Hinsichtlich der Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Basketkomponenten betreffen, wird auf die Maßgeblichen Emissionsbedingungen in den Endgültigen Bedingungen verwiesen.

## 5. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot

### 5.1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

#### 5.1.1. Emissionsbedingungen für die Bonus-Wertpapiere

**Emissionsbedingungen**  
für die [Marketingnamen einfügen: •] Bonus [Zertifikate] [Anleihe]  
bezogen auf [Aktien] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere]  
[Währungswechselkurse] [Zinsen] [Zinssätze/Referenzsätze] [Indizes] [indexähnliche oder  
indexvertretende Basiswerte] [Investmentanteile] -[Edelmetalle] [Rohstoffe] [Terminkontrakte]  
[einen Basket]  
- WKN • -  
- ISIN • -

#### § 1

#### Verbriefung und Lieferung der Bonus-Wertpapiere[/]

[Anwendbar bei nennbetragsbezogenen Bonus-Wertpapieren: **Form und Nennbetrag**]

- (1) Die [Zertifikate] [Anleihe] (die ["Zertifikate"] ["Anleihe" bzw. die "Teilschuldverschreibungen"] oder die "Bonus-Wertpapiere"<sup>1)</sup>) [werden] [wird] durch die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, (die "Emittentin") begeben.

[Anwendbar bei Anleihen:

- (•) [Die Anleihe der Emittentin ist eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen [im Nennbetrag von jeweils • (der "Nennbetrag")] [•].]  
[Alternative Definition: •]]

[Anwendbar bei nennbetragsbezogenen Zertifikaten:

- (•) [Die Zertifikate der Emittentin sind eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Zertifikate [im Nennbetrag von jeweils • (der "Nennbetrag")] [•].]  
[Alternative Definition: •]]

- (•) [Die Bonus-Wertpapiere sind während ihrer gesamten Laufzeit in [einem Inhaber-Sammelzertifikat] [einer Inhaber-Sammelschuldverschreibung] (die "Sammelurkunde") verbrieft, [die] [das] bei der [Anwendbar bei Clearstream als Hinterlegungsstelle: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("Clearstream" oder die "Hinterlegungsstelle")] [Alternative Definition: •] hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Bonus-Wertpapiere [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: oder effektiver Zinsscheine] kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden; effektive Bonus-Wertpapiere [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: oder effektiver Zinsscheine] werden nicht ausgegeben. Den Inhabern der Bonus-Wertpapiere (die "Wertpapierinhaber") stehen Miteigentumsanteile an der 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 [eine Teilschuldverschreibung] [ein Zertifikat] [•]] [Alternative Definition: •]

[(•) Alternative Definition: •]

---

<sup>1</sup> [Der Gesamtnennbetrag] [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 [den angebotenen Gesamtnennbetrag (das "Angebotsvolumen")] [das Angebotsvolumen] begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den für die betreffende Emission zu erstellenden Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt veröffentlicht.

## § 2 Definitionen

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist:

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung:]*

["Basketwert":                   entspricht dem Ergebnis der Subtraktion der Performance der Basketkomponente [(•)] [mit der [(•)] [höchsten] [niedrigsten] Performance] von der Performance der Basketkomponente [(•)] [mit der [(•)] [niedrigsten] [höchsten] Performance aller Basketkomponenten] [entspricht der Summe der Produkte der Referenzpreise der jeweiligen Basketkomponenten und dem Bezugsverhältnis der jeweiligen Basketkomponenten und wird gemäß folgender Formel berechnet:

$$\text{"Basketwert"} = \sum_{i=1}^N (s_i \times w_i)$$

*[Alternative Basketwertdefinition: •]*

["Performancefaktor":   entspricht der Summe aus dem Basketwert und [100%] [1]] [(•)]

|                              |                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ["N":                        | Anzahl der Basketkomponenten]                                                                                                                                                                                                       |
| ["w <sub>i</sub> ":          | Bezugsverhältnis der jeweiligen Basketkomponente]                                                                                                                                                                                   |
| ["s <sub>i</sub> ":          | Referenzpreis [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung: bzw. •-Kurs] der jeweiligen Basketkomponente [(wobei [1] [(•)] [US-Dollar ("USD")] [Indexpunkt] [(•)] [1] [(•)] [Euro ("EUR")] [(•)] entspricht) [(•)]] |
| ["Referenzpreis" des Basket: | [Basketwert] [(•)]                                                                                                                                                                                                                  |
| ["Startniveau":              | •]                                                                                                                                                                                                                                  |
| ["Barriere":                 | •]                                                                                                                                                                                                                                  |

|            |                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|
| ["Basket": | der sich aus den nachfolgenden Basketkomponenten zusammensetzende Basket:] |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|

| [Basketkomponenten] [ISIN Basketkomponenten] [Emittent[in] der Basketkomponenten] | [relevante Referenzstellen] | [relevante Terminbörsen] | [Referenzpreise] | [Startniveauus] | [Bezugsverhältnis] | [Barrieren] | [Gewichtungsfaktoren der Basketkomponenten] |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-------------|---------------------------------------------|
|                                                                                   |                             |                          |                  |                 |                    |             |                                             |

**Basisprospekt vom 14. Januar 2011  
der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

|     |     |     |     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

[Die für jede einzelne Basketkomponente zu ermittelnde "Performance" entspricht [dem Quotienten aus dem Referenzpreis der entsprechenden Basketkomponente [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] und dem für die betreffende Basketkomponente maßgeblichen Startniveau und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:

$$\text{"Performance"} = \text{Referenzpreis} / \text{Startniveau}]$$

[Alternative Performancedefinition: ●]]

[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]

[Anwendbar im Falle von Bonus-Wertpapieren, bei denen der Auszahlungsbetrag von der Kursentwicklung eines Einzelwertes abhängt:

|                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ["Barriere":                                                                                             | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                |
| ["Basispreis":                                                                                           | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                |
| ["Basiswert":                                                                                            | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["ISIN Basiswert":                                                                                       | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Währung Basiswert":                                                                                    | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Emittent[in] des Basiswerts":                                                                          | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Gewichtungsfaktor des Basiswerts":                                                                     | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Beobachtungskurs":                                                                                     | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]]<br>[der "Beobachtungskurs" [des Basiswerts] [der jeweiligen Basketkomponente] entspricht [●]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                  |
| ["Beobachtungsperiode":                                                                                  | [●] [entspricht dem Zeitraum vom [●] [(der "Ausgabetag")]] [der "Beginn der Beobachtungsperiode"] ["●"] [(einschließlich)] bis zum [●] [Zeitpunkt der Feststellung des Referenzpreises [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●]].] [Alternative Definition: ●]]                                         |
| [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Lookback-Struktur: ["Best-In-Preis"] [Alternative Bezeichnung: ●]: | [entspricht dem [höchsten] [niedrigsten] [●] [in der Zeit vom [●] bis zum [●]] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten [Eröffnungskurs] [Schlusskurs] [●] [des Basiswerts] [●]<br>[(wobei [1] [●] [US-Dollar ("USD")] [Indexpunkt] [●] [1] [●] [Euro ("EUR")] [●] entspricht) [●]]]<br>[Alternative Definition: ●]] |
| ["Bewertungstag[e]":                                                                                     | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Bezugsverhältnis":                                                                                     | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Liefergegenstand":                                                                                     | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["ISIN Liefergegenstand":                                                                                | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Währung Liefergegenstand":                                                                             | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Emittent[in] des Liefergegenstands":                                                                   | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ["Gewichtungsfaktor des Liefergegenstands": | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["Bonusbetrag":                             | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Bonuslevel":                              | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ["Bonusschwelle":                           | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ["maßgebliche Bonusschwelle":               | [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Kursschwellen, beispielsweise bei Flex-Struktur:<br>entspricht [der Bonusschwelle (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt), die der niedrigsten Barriere (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt) zugeordnet ist, welcher der Smin-Kurs während der Beobachtungsperiode an einem Bewertungstag entsprochen oder diese unterschritten hat] [Alternative Definition: ●]. Sofern der Smin-Kurs der höchsten Barriere während der Beobachtungsperiode an einem Bewertungstag nicht entsprochen oder diesen nicht unterschritten hat, gilt als maßgebliche Bonusschwelle die höchste Bonusschwelle (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt).] [Alternative Definition: ●]                                                                                                     |
| ["Cap":                                     | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["Emissionswährung":                        | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Fremdwährung":                            | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Hebelfaktor":                             | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["Höchstbetrag":                            | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Mindestbetrag":                           | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Nennbetrag":                              | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Nennwert":                                | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Nominalbetrag":                           | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Obere Barriere":                          | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ["Outperformancefaktor":                    | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["Partizipationsfaktor":                    | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["maßgeblicher Partizipationsfaktor":       | [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts, beispielsweise bei Multi Puffer-Struktur:<br>entspricht [dem Partizipationsfaktor (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt), der der niedrigsten Barriere (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt) zugeordnet ist, welchem bzw. welchen der Smin-Kurs während der Beobachtungsperiode an einem Bewertungstag entsprochen oder unterschritten hat] [Alternative Definition: ●]. Sofern der Smin-Kurs dem bzw. der höchsten Barriere während der Beobachtungsperiode an einem Bewertungstag nicht entsprochen oder nicht unterschritten hat, gilt als maßgeblicher Partizipationsfaktor der höchste Partizipationsfaktor (wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt).] [Alternative Definition: ●] |
| ["Partizipationsrate":                      | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ["Performance":                             | [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | <p><i>Basiswerten:</i><br/>[Die für [jeden einzelnen Basiswert] [jede einzelne Basketkomponente] zu ermittelnde "Performance" entspricht dem Quotienten aus dem Referenzpreis [des entsprechenden Basiswerts] [der entsprechenden Basketkomponente] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] und dem für [den betreffenden Basiswert] [die betreffende Basketkomponente] maßgeblichen Startniveau und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:</p> <p>"Performance" = Referenzpreis/Startniveau.]<br/>[Alternative Definition: ●]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ["maßgebliche Performance":                                          | <p>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten:<br/>die Performance [des Basiswerts] [der Basketkomponente] mit der [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Struktur: höchsten] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Struktur: niedrigsten] [●] Performance] [Alternative Definition: ●]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ["Performancefaktor":                                                | <p>[entspricht dem Quotienten aus dem von der relevanten Referenzstelle [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Referenzpreis und dem Startniveau und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:</p> <p>"Performancefaktor" = Referenzpreis/Startniveau]</p> <p>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten:<br/>[Der für [jeden einzelnen Basiswert] [jede einzelne Basketkomponente] zu ermittelnde "Performancefaktor" entspricht dem Quotienten aus dem Referenzpreis [des entsprechenden Basiswerts] [der entsprechenden Basketkomponente] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] und dem für [den betreffenden Basiswert] [die betreffende Basketkomponente] maßgeblichen Startniveau und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:</p> <p>"Performancefaktor" = Referenzpreis/Startniveau.]<br/>[Alternative Definition: ●]]</p> |
| [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Währungsabsicherung: "Quanto": | <p>[1] [●] [US-Dollar ("USD")] [●] entspricht [1] [●] [Euro ("EUR")] [●] [Alternative Definition: ●]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["Startniveau":                                                      | <p>[●]<br/>[entspricht dem ["Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Bezeichnung: ●]]<br/>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten:<br/>das Startniveau [des Basiswerts] [der Basketkomponente] mit der [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Struktur: höchsten] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                      | Worst-of-Struktur: niedrigsten] Performance] [Alternative Definition: ●]]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ["Referenzpreis":                                                                    | <p>[entspricht dem von der relevanten Referenzstelle festgestellten [Eröffnungskurs] [Schlusskurs] [●] des Basiswerts [●] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●]</p> <p>[(wobei [1] [●] [US-Dollar ("USD")] [Indexpunkt] [●] [1] [●] [Euro ("EUR")] [●] entspricht) [●]]</p> <p>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten:</p> <p>[der Referenzpreis [des Basiswerts] [der Basketkomponente] mit der [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Struktur: höchsten] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Struktur: niedrigsten] [●] Performance (wie nachfolgend definiert)]</p> <p>[Alternative Definition: ●]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ["relevante Referenzstelle":                                                         | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ["relevante Terminbörse":                                                            | ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ["["Schwellenereignis"] [Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]: | <p>[gilt als eingetreten, wenn [während der Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [an den Bewertungstagen] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs] [der von der relevanten Referenzstelle festgestellte [Referenzpreis] [●-Kurs] [der Beobachtungskurs] [●] [Anwendbar bei mehreren Basiswerten: [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Struktur: mindestens [eines Basiswerts] [einer Basketkomponente]] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Best-of-Struktur: [jedes Basiswerts] [jeder einzelnen Basketkomponente]] [●] der für [diesen Basiswert] [diese Basketkomponente] [die Basketkomponenten] [●] festgelegten [Barriere[n]]] [Anwendbar bei einem Basiswert: des Basiswerts] [der Barriere] [●] [der [niedrigsten] [höchsten] der in Absatz (●) angegebenen [Barrieren]] entspricht oder diese [unterschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: überschreitet]]</p> <p>[Alternative Definition des Schwellenereignisses: ●]</p> <p>[und kein Sicherungsereignis eintritt oder eingetreten ist]</p> <p>[, bevor ein Sicherungsereignis eintritt]</p> <p>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung:</p> <p>[gilt als eingetreten, wenn [während der Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [an den Bewertungstagen] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] der auf Grundlage der jeweils von den relevanten Referenzstellen [am jeweiligen Bewertungstag] [am Finalen Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten [●-Kurse] [●] ermittelte [, gegebenenfalls gemäß [§ 4] [Absatz (●)] in [●] [die Emissionswährung] umgerechnete,] Basketwert der für den Basket festgelegten</p> |

|                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                    | [Barriere] [●] entspricht oder diese [unterschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: überschreitet].]<br>[Alternative Definition des Schwellenereignisses: ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ["Schwellenereignis 1"]<br>[Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]:            | [Anwendbar beispielsweise bei Korridor-Struktur:<br>gilt als eingetreten, wenn während der Beobachtungsperiode ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswerts der Unteren Barriere entspricht oder diese unterschreitet und zuvor das Schwellenereignis 2 nicht eingetreten ist] [Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                  |
| ["Schwellenereignis 2"]<br>[Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]:            | [Anwendbar beispielsweise bei Korridor-Struktur:<br>gilt als eingetreten, wenn während der Beobachtungsperiode ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs des Basiswerts der Oberen Barriere entspricht oder diese überschreitet und zuvor das Schwellenereignis 1 nicht eingetreten ist] [Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                    |
| ["Sicherungsereignis"]<br>[Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]:             | [gilt als eingetreten, wenn gemäß folgender Tabelle in der maßgeblichen Sicherungsperiode [nach der maßgeblichen Beobachtungsregel] [der Beobachtungskurs] [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs] [der von der relevanten Referenzstelle festgestellte ●-Kurs] dem maßgeblichen Sicherungskurs entspricht oder diesen überschreitet. Dabei wird das Sicherungsniveau gemäß folgender Tabelle in Prozent des Startniveaus angegeben.]<br>[Alternative Definition: ●]                                                |
| ["Sicherungsperformance"]<br>[Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]:          | [entspricht dem größten Sicherungsniveau gemäß folgender Tabelle, für die ein Sicherungsereignis festgestellt wurde.]<br>[Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ["Smin-Kurs"]:                                                                                     | [der niedrigste während der Beobachtungsperiode [an einem der] [an den] Bewertungstage[n] festgestellte Beobachtungskurs] [der niedrigste während der Beobachtungsperiode [an einem der] [an den] Bewertungstage[n] [von ●] festgestellte ●-Kurs]]<br>[Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ["Startlevel"]:                                                                                    | [●] [1] [entspricht dem Wert 1]<br>[entspricht dem ["Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Bezeichnung: ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ["Untere Barriere"]:                                                                               | [●]<br>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ["Vorzeitiges Fälligkeitereignis"]<br>[Alternative Bezeichnung des Kursschwellenereignisses: "●"]: | [wie in [§ ●] [Absatz (●)] definiert] [Alternative Definition: ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ["Wandelbetrag"]:                                                                                  | [[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ["Wandelereignis"]:                                                                                | [gilt als eingetreten, wenn [während der Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [an den Bewertungstagen] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs] [der von der relevanten Referenzstelle festgestellte [Referenzpreis] [●-Kurs] [der Beobachtungskurs] [●]] [Anwendbar bei mehreren Basiswerten: [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Worst-of-Struktur: [jedes Basiswerts] [jeder einzelnen Basketkomponente]] [Anwendbar bei Bonus- |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <p>Wertpapieren mit Best-of-Struktur: mindestens [eines Basiswerts] [einer Basketkomponente] [●] dem für [diesen Basiswert] [diese Basketkomponente] [die Basketkomponenten] [●] festgelegten [Wandelkurs] [Anwendbar bei einem Basiswert: des Basiswerts] [dem Wandelkurs] [●] [dem [niedrigsten] [höchsten] der in Absatz (●) angegebenen [Wandelkurs[e]]] entspricht oder diesen [überschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: unterschreitet]]</p> <p>[Alternative Definition des Wandelereignisses: ●]</p> <p>[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Basketwert-Betrachtung, unter Berücksichtigung des Wandelereignisses:<br/>[gilt als eingetreten, wenn [während der Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [an den Bewertungstagen] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] der auf Grundlage der jeweils von den relevanten Referenzstellen [am jeweiligen Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten [●-Kurse] [●] ermittelte [, gegebenenfalls gemäß § 4] [Absatz (●)] [die Emissionswährung] umgerechnete,] Basketwert dem für den Basket festgelegten [Wandelkurs] [●] entspricht oder diesen [überschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: unterschreitet].]</p> <p>[Alternative Definition des Wandelereignisses: ●]]</p> |
| ["Wandelkurs": | <p>[●]</p> <p>[entspricht [dem "Best-In-Preis"] [●% des Startniveaus] [●% des Nennbetrags]] [Alternative Definition: ●]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ["Zinsbetrag": | <p>[[Währung] ("[Währungskürzel]")] [Währungskürzel] ●]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

[Die Emittentin wird den Eintritt [des] [betreffenden] [Schwellenereignisses] [bzw.] [und] [des] [Wandelereignisses] [bzw.] [und] [des] [Sicherungsereignisses] [bzw.] [und] [des] [Vorzeitigen Fälligkeitereignisses] [Alternative Definition: ●] unverzüglich nach dem Tag des Eintritts [unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de] [●] oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse] [●] veröffentlichen.] [●]

|                       |                  |                     |                     |
|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| [-[Sicherungs niveau] | [Sicherungskurs] | [Sicherungsperiode] | [Beobachtungsregel] |
| [●]                   | [●]              | [●]                 | [●]                 |

[Alternative Definition: ●]]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts, beispielsweise bei Multi Puffer-Struktur:

|            |                                   |
|------------|-----------------------------------|
| [Barrieren | [Partizipationsfaktoren           |
| -----      | ● (höchster Partizipationsfaktor) |
| ●          | ●                                 |
| ...]       | ...]                              |

[Alternative Definition: ●]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Kursschwellen, beispielsweise bei Flex-Struktur:

| [Barrieren | [Bonusschwellen           |
|------------|---------------------------|
| —          | • (höchste Bonusschwelle) |
| •          | •                         |
| ...]       | ...]                      |

[Alternative Definition: •]

### § 3 Zinsen[/Ausschüttungen]

[Anwendbar, wenn die Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit nicht verzinst werden:

Zinszahlungen [und andere periodische Ausschüttungen] werden auf die Bonus-Wertpapiere nicht geleistet.]

[Anwendbar, wenn die Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit mit einem p.a.-Zinssatz verzinst werden:

- (1) [Die Bonus-Wertpapiere werden vom [• (der "Valutierungstag")]] [• (der "Zinslaufbeginn"))] an mit • % p.a. (der "Zinssatz") bezogen auf den Nennbetrag je Bonus-Wertpapier und [Anwendbar bei mehreren Zinsterminen: je Zinsperiode (wie nachfolgend definiert)] [Anwendbar bei nur einem Zinstermin: den Zeitraum vom [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] bis zum Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)]] verzinst. Die [gegebenenfalls gemäß § • Absatz (•) in [•] [die Emissionswährung] umgerechneten] Zinsen werden [Anwendbar bei mehreren Zinsterminen: jeweils am • (die "Zinstermine"), erstmals am • (der "erste Zinstermin") für den Zeitraum vom [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] bis zum • (einschließlich) (die "erste Zinsperiode"), zur Zahlung fällig. Der Zeitraum zwischen dem [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinstermin sowie der jeweilige Zeitraum zwischen dem ersten Zinstermin bzw. den darauf folgenden Zinsterminen (einschließlich) und den letzten Tagen (einschließlich) vor den jeweils nächsten Zinsterminen werden "Zinsperiode" genannt.] [Anwendbar bei nur einem Zinstermin: am Fälligkeitstag zur Zahlung fällig]. Der Zinslauf der Bonus-Wertpapiere endet mit Ablauf des dem Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)] vorausgehenden Tages (und zwar auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird) [spätestens jedoch mit Ablauf des dem Vorzeitigen Fälligkeitstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages] [bzw., sofern die Emittentin die Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•) kündigt, spätestens mit Ablauf des dem Kündigungstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages].]

[Die Bonus-Wertpapiere werden vom [• (der "Valutierungstag")]] [• (der "Zinslaufbeginn"))] an mit • % p.a. (der "Zinssatz") verzinst. Die [gegebenenfalls gemäß § • Absatz (•) in [•] [die Emissionswährung] umgerechneten] Zinsen sind [[vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres (jeweils ein "Zinstermin") zahlbar, erstmals am [•]. Der Zeitraum zwischen dem [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinstermin sowie der jeweilige Zeitraum zwischen dem ersten Zinstermin bzw. den darauf folgenden Zinsterminen (einschließlich) und den letzten Tagen (einschließlich) vor den jeweils nächsten Zinsterminen werden "Zinsperiode" genannt. Die erste Zinsperiode beginnt am [•] (einschließlich) und endet am [•] (ausschließlich). Letzter Zinstermin ist der [•] für die Zinsperiode vom [•] (einschließlich) bis zum [•] (ausschließlich). Der Zinslauf der Bonus-Wertpapiere endet mit Ablauf des dem Fälligkeitstag [(wie in § 5

Absatz (1) definiert)] vorausgehenden Tages (und zwar auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird) [spätestens jedoch mit Ablauf des dem Vorzeitigen Fälligkeitstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages] [bzw., sofern die Emittentin die Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•) kündigt, spätestens mit Ablauf des dem Kündigungstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages].]

[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: •]

[Anwendbar, wenn "actual/actual" als Zinsberechnungsmethode Anwendung findet:

- (2) Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Basis der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und der tatsächlichen Anzahl der Tage eines Jahres (365 bzw. 366) nach näherer Maßgabe der Bestimmungen der ICMA-Rule 251 (actual/actual).]

[Anwendbar, wenn "30E/360" als Zinsberechnungsmethode Anwendung findet:

- (2) Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit zwölf Monaten zu jeweils 30 Tagen (30E/360).]

[Anwendbar, wenn "Actual/360" als Zinsberechnungsmethode Anwendung findet:

- (2) Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Basis der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und eines Jahres mit 360 Tagen (act/360).]

[Gegebenenfalls alternative Regelung zur Zinsberechnungsmethode:

- (2) •]

- [(•) Sollte ein Zinstermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag (wie nachfolgend definiert) ist, [Anwendbar, wenn "folgender Geschäftstag" als Geschäftstagekonvention Anwendung findet: so verschiebt sich der Zahlungstermin auf den folgenden Geschäftstag] [Anwendbar, wenn "modifiziert folgender Geschäftstag" als Geschäftstagekonvention Anwendung findet: so verschiebt sich der Zahlungstermin auf den folgenden Geschäftstag, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen]. [Anwendbar, wenn "vorhergehender Geschäftstag" als Geschäftstagekonvention Anwendung findet: in diesem Fall wird der Zahlungstermin auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.] "Geschäftstag" ist jeder TARGET-Geschäftstag, an dem die Geschäftsbanken in Düsseldorf und [•] die betreffenden Zahlungen abwickeln. "TARGET-Geschäftstag" ist jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System die betreffenden Zahlungen abwickelt.] [Alternative Definition: •]

[Anwendbar, wenn die Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit mit einem Zinssatz absolut verzinst werden:

- (1) Die Bonus-Wertpapiere werden vom [• (der "Valutierungstag")] [• (der "Zinslaufbeginn")] an mit • % absolut (der "Zinssatz") bezogen auf den Nennbetrag je Bonus-Wertpapier und [Anwendbar bei mehreren Zinsterminen: je Zinsperiode (wie nachfolgend definiert)] [Anwendbar bei nur einem Zinstermin: den Zeitraum vom [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] bis zum Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)]] verzinst. Die [gegebenenfalls gemäß § • Absatz (•) in [•] [die Emissionswährung] umgerechneten] Zinsen werden [Anwendbar bei mehreren Zinsterminen: jeweils am • (die "Zinstermine"), erstmals am • (der "erste Zinstermin") für den Zeitraum vom [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] bis zum • (einschließlich) (die "erste Zinsperiode"), zur Zahlung fällig. Der Zeitraum zwischen dem [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinstermin sowie der jeweilige Zeitraum zwischen dem ersten Zinstermin bzw. den darauf folgenden Zinsterminen (einschließlich) und den letzten Tagen (einschließlich) vor den jeweils nächsten Zinsterminen werden "Zinsperiode" genannt.] [Anwendbar bei nur einem

*Zinstermin:* am Fälligkeitstag zur Zahlung fällig]. Der Zinslauf der Bonus-Wertpapiere endet mit Ablauf des dem Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)] vorausgehenden Tages (und zwar auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird) [spätestens jedoch mit Ablauf des dem Vorzeitigen Fälligkeitstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages] [bzw., sofern die Emittentin die Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•) kündigt, spätestens mit Ablauf des dem Kündigungstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages]. [Alternative Definition: •]

- (2) Bei dem für die Berechnung der Zinsen anzuwendenden Zinssatz handelt es sich nicht um einen p.a.-Zinssatz, d.h. die Berechnung der Zinsen erfolgt unabhängig von der Anzahl der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und der tatsächlichen Anzahl der Tage eines Jahres.]

[Anwendbar, wenn während der Laufzeit die Zahlung eines festen Zinsbetrags vorgesehen ist:

- (1) Die Emittentin ist nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Wertpapierinhaber [Anwendbar bei mehreren Zinsterminen: jeweils am • (die "Zinstermine"), erstmals am • (der "erste Zinstermin") für den Zeitraum vom [• (der "Valutierungstag")] [• (der "Zinslaufbeginn")] bis zum • (einschließlich) (die "erste Zinsperiode"), den Zinsbetrag je Bonus-Wertpapier zu zahlen. Der Zeitraum zwischen dem [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinstermin sowie der jeweilige Zeitraum zwischen dem ersten Zinstermin bzw. den darauf folgenden Zinsterminen (einschließlich) und den letzten Tagen (einschließlich) vor den jeweils nächsten Zinsterminen werden "Zinsperiode" genannt.] [Anwendbar bei nur einem Zinstermin: am Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) den Zinsbetrag je Bonus-Wertpapier zu zahlen.] [Der Zinslauf der Bonus-Wertpapiere endet mit Ablauf des dem Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)] vorausgehenden Tages (und zwar auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird) [spätestens jedoch mit Ablauf des dem Vorzeitigen Fälligkeitstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages] [bzw., sofern die Emittentin die Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•) kündigt, spätestens mit Ablauf des dem Kündigungstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages].] [Alternative Definition: •]

- (2) Der pro Bonus-Wertpapier zu zahlende Zinsbetrag wird unabhängig von der Anzahl der abgelaufenen Tage einer Zinsperiode und der tatsächlichen Anzahl der Tage eines Jahres gezahlt.]

[Anwendbar, wenn die Bonus-Wertpapiere während der Laufzeit mit einem variablen Zinssatz verzinst werden:

- (1) [Die Bonus-Wertpapiere werden vom [• (der "Valutierungstag")] [• (der "Zinslaufbeginn")] an verzinst. Die Zinsen werden [[vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] jeweils nachträglich am [•. der Monate • eines jeden Jahres] [•] (der "Zinstermin")] [•] zur Zahlung fällig. [Sofern der Zinstermin kein [Bankarbeitstag] [TARGET-Geschäftstag (wie in Absatz (2) definiert)] [Geschäftstag] [•] ist, ist Zinstermin der nächstfolgende [Bankarbeitstag] [TARGET-Geschäftstag] [Geschäftstag] [•], es sei denn, der Zinstermin würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall ist der Zinstermin der unmittelbar vorhergehende [Bankarbeitstag] [TARGET-Geschäftstag] [Geschäftstag] [•].] [•] Der Zeitraum zwischen dem [Valutierungstag] [Zinslaufbeginn] (einschließlich) und dem ersten Zinstermin (ausschließlich) sowie der jeweilige Zeitraum zwischen den darauffolgenden Zinsterminen (einschließlich) und den jeweils nächsten Zinsterminen (ausschließlich) werden nachfolgend "Zinsperiode" genannt. [Die erste Zinsperiode beginnt am [•] (einschließlich) und endet am [•] (ausschließlich). Letzter Zinstermin ist der [•] für die Zinsperiode vom [•] (einschließlich), bis zum [•] (ausschließlich).]] [Alternative Definition: •]

- (2) ["Geschäftstag" ist jeder TARGET-Geschäftstag, an dem die Geschäftsbanken in Düsseldorf und [●] die betreffenden Zahlungen abwickeln.] "TARGET-Geschäftstag" ist jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System die betreffenden Zahlungen abwickelt.
- (3) Der Zinslauf der Bonus-Wertpapiere endet mit Ablauf des dem Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)] vorausgehenden Tages (und zwar auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird) [spätestens jedoch mit Ablauf des dem Vorzeitigen Fälligkeitstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages] [bzw., sofern die Emittentin die Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•) kündigt, spätestens mit Ablauf des dem Kündigungstag (wie in § • Absatz (•) definiert) vorausgehenden Tages].
- [(4) Der für jede Zinsperiode maßgebende Zinssatz (der "variable Zinssatz") wird von der Emittentin nach den folgenden Bestimmungen festgestellt:
- a) Der variable Zinssatz für die Zinsperiode entspricht [●% p.a. (der "Mindestzinssatz") zuzüglich] der gemäß den Absätzen [b), c), d) oder e)] [b), c) oder d)] bestimmten [Euro Interbank Offered Rate (der "EURIBOR")] [London Interbank Offered Rate (der "LIBOR")] [●] [zuzüglich [●]% p.a. (die "Marge")], wobei auf die [dritte] [●] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.
- b) [Am zweiten TARGET-Geschäftstag vor dem ● und danach jeweils am zweiten TARGET-Geschäftstag vor einem Zinstermin (der "Zinsermittlungstag") ermittelt die Emittentin den EURIBOR durch Bezugnahme auf den auf der Bildschirmseite ["EURIBOR01"] [●] der Publikationsstelle ["Reuters Monitor"] [●] (oder einer etwaigen Nachfolgesseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Bildschirmseite") um 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigten Satz für 3-Monats-EUR-Einlagen für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode.]
- [Am zweiten Londoner Bankarbeitstag (wie nachfolgend definiert) vor dem Liberierungstag und danach jeweils am zweiten Londoner Bankarbeitstag vor einem Zinstermin (der "Zinsermittlungstag") ermittelt die Emittentin den LIBOR durch Bezugnahme auf den auf der Bildschirmseite ["LIBOR01"] [●] der Publikationsstelle ["Reuters Monitor"] [●] (oder einer etwaigen Nachfolgesseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Bildschirmseite") um 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigten Satz für 3-Monats-[US-Dollar (USD)][Schweizer Franken (CHF)][●]-Einlagen für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode. "Londoner Bankarbeitstag" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in London üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind.]
- [c) Falls an einem Zinsermittlungstag kein EURIBOR gemäß Absatz b) veröffentlicht wird, ermittelt die Emittentin den EURIBOR durch Bezugnahme auf den auf der Bildschirmseite "248" der Publikationsstelle "Bridge Telerate" (oder einer etwaigen Nachfolgesseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Ersatz-Bildschirmseite") um 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigten Satz für 3-Monats-EUR-Einlagen für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode.]
- [c) Falls an einem Zinsermittlungstag kein LIBOR gemäß Absatz b) veröffentlicht wird, ermittelt die Emittentin den LIBOR durch Bezugnahme auf den auf der Bildschirmseite



["3750"] [●] der Publikationsstelle ["Bridge Telerate"] [●] (oder einer etwaigen Nachfolgersite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Ersatz-Bildschirmseite") um 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigten Satz für 3-Monats-[USD][CHF][●]-Einlagen für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode.]

[Alternative Definition: ●]

[c)]

[d)] [Falls an einem Zinsermittlungstag kein EURIBOR gemäß [Absatz b)] [Absätze b) oder c)] veröffentlicht wird, wird die Emittentin bei fünf führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone deren Quotierungen für 3-Monats-EUR-Einlagen erfragen. Wenn mindestens zwei Banken Quotierungen stellen, so ist der EURIBOR für die betreffende Zinsperiode das von der Zinsermittlungsbank errechnete arithmetische Mittel der ihr genannten Zinssätze. "Eurozone" ist das Gebiet, welches alle Mitgliedsstaaten der Europäischen Union umfasst, die den Euro gemäß dem Vertrag zur Errichtung der Europäischen Gemeinschaft, ergänzt durch den Vertrag zur Europäischen Union, als ihr gesetzliches Zahlungsmittel anerkannt haben.]

[Falls an einem Zinsermittlungstag kein LIBOR gemäß Absätze b) oder c) veröffentlicht wird, wird die Emittentin bei fünf führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt deren Quotierungen für 3-Monats-[USD][CHF][●]-Einlagen erfragen. Wenn mindestens zwei Banken Quotierungen stellen, so ist der LIBOR für die betreffende Zinsperiode das von der Zinsermittlungsbank errechnete arithmetische Mittel der ihr genannten Zinssätze.]

[d)]

[e)] Kann an einem Zinsermittlungstag der [EURIBOR] [LIBOR] [●] nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze [b), c) oder d)] [b) oder c)] festgestellt werden, legt die Emittentin den betreffenden [EURIBOR] [LIBOR] [●] nach billigem Ermessen mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns.]

[Alternative Definition: ●]

- (5) Die Emittentin wird an jedem Zinsermittlungstag den variablen Zinssatz feststellen sowie den für die fragliche Zinsperiode zu zahlenden Zinsbetrag (wie nachfolgend definiert) berechnen. Der jeweils auf ein Bonus-Wertpapier entfallende "Zinsbetrag" wird errechnet, indem das Produkt des anwendbaren variablen Zinssatzes und des [Nennbetrags] [●] eines Bonus-Wertpapiers mit der Zahl der [tatsächlichen] Tage der fraglichen Zinsperiode multipliziert und durch [Anwendbar, wenn "actual/actual" als Zinsberechnungsmethode Anwendung findet: die tatsächliche Anzahl der Tage eines Jahres (365 bzw. 366)] [Anwendbar, wenn "act/360" oder "30E/360" als Zinsberechnungsmethode Anwendung findet: 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln)] dividiert wird [(actual/actual)] [(act/360)] [(30E/360)], wobei auf die [zweite] [●] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.
- (6) Die Emittentin wird den an jedem Zinsermittlungstag ermittelten variablen Zinssatz sowie den für die fragliche Zinsperiode zu zahlenden Zinsbetrag unverzüglich nach dem Zinsermittlungstag unter der in § ● genannten Internetadresse oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.
- (7) Die gemäß den vorstehenden Absätzen vorzunehmenden Berechnungen sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.]

[Alternative Definition: ●]

[Anwendbar im Falle alternativer Regelung zur Verzinsung der Bonus-Wertpapiere: ●]

[Anwendbar, wenn die Bonus-Wertpapiere mit einer strukturierten Verzinsung- ausgestattet sind:

- (●) [Anwendbar bei Abhängigkeit der Zahlung der Ausschüttungen von einer Bedingung: Sofern [während [der] [gesamten Dauer] [einer] Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs] [der von der relevanten Referenzstelle festgestellte ●-Kurs] [der Beobachtungskurs] des Basiswerts [mit der [niedrigsten] [●] Performance] [●] [[der] [einer] [die] [eine] in der nachfolgenden Tabelle [●] angegebenen Barriere für eine Ausschüttung] [entspricht oder diese] überschreitet [Alternative Bedingung: ●],] [Anwendbar bei Ausschüttungen ohne weitere Bedingung: An den in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Bonuszahltagen] erhält der Anleger eine Ausschüttung [in Höhe von ●] [in der in der Tabelle angegebenen Höhe] [in der diesem Beobachtungszeitraum [gemäß nachfolgender Tabelle] zugeordneten Höhe]. [Anwendbar bei Ausschluss der Zahlung der Ausschüttungen in Abhängigkeit von einer Bedingung: Sofern [[während [der] [einer] Beobachtungsperiode] [an einem der Bewertungstage] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter Kurs] [der von der relevanten Referenzstelle festgestellte ●-Kurs] [der Beobachtungskurs] des Basiswerts [mit der [niedrigsten] [●] Performance] [●] [[der] [einer] [die] [eine] in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Barriere für eine Ausschüttung] [entspricht oder diese] unterschreitet] [Alternative Bedingung: ●], wird abweichend vom vorangegangenen Satz [an dem dieser Beobachtungsperiode zugeordneten Bonuszahltag] [an keinem der folgenden Bonuszahltag] eine Ausschüttung gezahlt.] Die Ausschüttungen sind jeweils am [●] Bankarbeitstag (wie in § [5] [6] Absatz (2) definiert) nach dem [letzten Tag des jeweiligen Beobachtungszeitraums] [●] zahlbar. [Sollte dieser [●] [Tag] [nach dem letzten Tag des Beobachtungszeitraums] [●] kein [Bankarbeitstag] [●] sein, so wird die Ausschüttung am nächstfolgenden [Bankarbeitstag] [●] gezahlt.] [Alternative Definition: ●]

| [Beobachtungszeitraum] | [Barriere für Ausschüttung] | [Bonuszahltag] | [Ausschüttung Prozent] [[in des [Basispreises] [Nennbetrags]] [als Festbetrag]] |
|------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| [●]                    | [●]                         | [●]            | [●]                                                                             |

#### § 4

#### Begebung/Leistungsverpflichtung[/Ausübung]

- (1) Die Emittentin ist nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen verpflichtet, dem Wertpapierinhaber am Fälligkeitstag [(wie in § 5 Absatz (1) definiert)] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Zahlung: den gemäß Absatz (2) [bzw.] [und] [gemäß Absatz (●)] [vorbehaltlich Absatz (●)] ermittelten Auszahlungsbetrag (der "Auszahlungsbetrag") je Bonus-Wertpapier zu zahlen] [bzw.] [und] [oder] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung: die Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung von [einer durch [das Bezugsverhältnis] [den Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [●] ausgedrückten Anzahl] [des Basiswerts] [der Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [des Liefergegenstands] [●], [●]] [von [auf [den Basiswert] [die Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [●]]] [bezogenen Referenzzertifikaten] [●], wie [in der Tabelle] [in Absatz (●)]

festgelegt,] vorzunehmen] [-oder die durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl [des Basiswerts] [●] je Bonus-Wertpapier zu liefern]. [Anwendbar, sofern eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist: Der Wertpapierinhaber ist berechtigt, seine Bonus-Wertpapiere gemäß Absatz (●) [zu einem] [zum] Ausübungstag auszuüben.]

- (2) Der Zahlungsbetrag entspricht[, abhängig von dem Eintreten [eines] [des] Schwellenereignisses,] dem in den nachfolgenden Absätzen definierten Betrag [, vorbehaltlich einer Lieferung [des Basiswerts] [von auf den Basiswert bezogenen Referenzzertifikaten] [des Liefergegenstands] [gemäß Absatz [(●)] [●] [,] [und] vorbehaltlich des Eintretens eines Vorzeitigen Fälligkeitsereignisses gemäß Absatz (3)] [Alternative Definition: ●].

- [a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Zahlungsbetrag [dem Produkt aus dem Bezugsverhältnis und dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis des Basiswerts [(wobei [1] [●] [US-Dollar ("USD")] [Indexpunkt] [●] [1] [●] [Euro ("EUR")] [●] entspricht) [●]] gemäß der Formel:

$$\text{"Zahlungsbetrag"} = \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis}$$

[dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus Referenzpreis und Startniveau und (ii) dem Nennbetrag] gemäß der Formel:

$$\text{"Zahlungsbetrag"} = \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \times \text{Nennbetrag}$$

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise Capped Bonus-Wertpapiere: Der Zahlungsbetrag entspricht jedoch höchstens dem [Bonusbetrag] [Höchstbetrag].]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Mindestbetrag und zugleich betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Capped Bonus Garant Wertpapieren: Der Zahlungsbetrag entspricht jedoch mindestens dem [Mindestbetrag] [●] und höchstens dem [Bonusbetrag] [Höchstbetrag].]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Zahlungsbetrags/der Formel: ●]

- [b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Zahlungsbetrag [dem Bonusbetrag] [●].]
- [b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Zahlungsbetrag dem [[größeren Betrag aus (i) dem] [Bonusbetrag] [Nennbetrag] [und (ii) dem Produkt aus dem Bezugsverhältnis und dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis des Basiswerts gemäß der Formel:

$$\text{"Zahlungsbetrag"} = \max \{ [\text{Bonusbetrag}] [\text{Nennbetrag}]; \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} \}$$

[[größeren Betrag aus (i) dem [Bonusbetrag] [Nennbetrag]] und (ii) dem] Produkt aus (a) dem Quotienten aus [dem von der relevanten Referenzstelle] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten] Referenzpreis und Startniveau und (b) dem Nennbetrag gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" = max {[Bonusbetrag] [Nennbetrag];  $\frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \times \text{Nennbetrag}$ }]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Nennbetrag als Bonusbetrag: Nennbetrag, mindestens jedoch dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus Referenzpreis und Startniveau und (ii) dem Nennbetrag gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" = max {Nennbetrag;  $\frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \times \text{Nennbetrag}$ }]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: •]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts, beispielsweise bei Outperformance-Struktur:

(a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist und

- (i) der Referenzpreis dem Startniveau entspricht oder diesen unterschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis, oder
- (ii) der Referenzpreis das Startniveau überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag der Summe aus (I) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis und (II) dem Produkt aus (i) dem Partizipationsfaktor abzüglich dem Wert eins und (ii) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis abzüglich des mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Startniveaus gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

$\text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} + (\text{Partizipationsfaktor} - 1) \times (\text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} - \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Startniveau})$   
]

[Der Auszahlungsbetrag entspricht jedoch maximal dem [Höchstbetrag] [Nennbetrag] [Bonusbetrag].]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: •]

- (b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem größeren Betrag aus (I) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Startniveau und (II) der Summe aus (i) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis und (ii) dem Produkt aus (a) dem Partizipationsfaktor abzüglich des Werts eins und (b) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis abzüglich des mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Startniveaus gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =  
 $\max \left\{ \begin{array}{l} \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Startniveau}; \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} + \\ (\text{Partizipationsfaktor} - 1) \times (\text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} - \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Startniveau}) \end{array} \right\}$   
]

[Der Auszahlungsbetrag entspricht jedoch maximal dem [Höchstbetrag] [Nennbetrag] [Bonusbetrag].]

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Bonus Plus Wertpapieren:]*

- (a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Bezugsverhältnis und (ii) der Differenz zwischen (a) dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis des Basiswerts und (b) dem Produkt aus (I) der Differenz zwischen Eins und dem Partizipationsfaktor und (II) dem größeren Betrag aus (X) Null und (Y) der Differenz zwischen dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis des Basiswerts [(wobei [1] [●] [US-Dollar ("USD")] [Indexpunkt] [●] [1] [●] [Euro ("EUR")] [●] entspricht) [●]] und dem Basispreis gemäß der Formel:

$$\text{"Auszahlungsbetrag"} = \text{Bezugsverhältnis} \times [\text{Referenzpreis} - (1 - \text{Partizipationsfaktor}) \times \max \{0; \text{Referenzpreis} - \text{Basispreis} \}]$$

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- (b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Bezugsverhältnis und (ii) der Summe aus (a) dem Basispreis und (b) dem Produkt aus (I) dem Partizipationsfaktor und (II) dem größeren Betrag aus (X) Null und (Y) der Differenz zwischen dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis des Basiswerts und dem Basispreis gemäß der Formel:

$$\text{"Auszahlungsbetrag"} = \text{Bezugsverhältnis} \times (\text{Basispreis} + \text{Partizipationsfaktor} \times \max \{0; \text{Referenzpreis} - \text{Basispreis} \})$$

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Korridor-Struktur:]*

- (a) Sofern sowohl das Schwellenereignis 1 als auch das Schwellenereignis 2 nicht eingetreten sind, entspricht der Auszahlungsbetrag (unabhängig von der Höhe des [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Referenzpreises des Basiswerts) dem Bonusbetrag.]

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- (b) Sofern das Schwellenereignis 1 eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus dem Referenzpreis und dem Startniveau und (ii) dem Nennbetrag, maximal jedoch dem Bonusbetrag, gemäß der Formel:

$$\text{"Auszahlungsbetrag"} = \min \left\{ \text{Bonusbetrag}; \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \times \text{Nennbetrag} \right\}$$

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- (c) Sofern das Schwellenereignis 2 eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau und (ii) der

Summe aus (a) dem Startniveau und (b) der Differenz aus dem Startniveau und dem Referenzpreis gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

$$\frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis}))$$

wobei ein negativer Auszahlungsbetrag den Wert Null erhält. Der Auszahlungsbetrag entspricht jedoch maximal dem Bonusbetrag.]]

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten:*

- [a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus dem Nennbetrag und [der maßgeblichen Performance] [dem Performancefaktor] gemäß der Formel:

$$\text{"Auszahlungsbetrag"} = \text{Nennbetrag} \times [\text{maßgebliche Performance}] [\text{Performancefaktor}]$$

*[Anwendbar bei Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Capped Bonus-Wertpapieren: Der Auszahlungsbetrag entspricht jedoch höchstens dem Bonusbetrag.]*

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- [b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag [dem größeren Betrag aus (i)] dem Bonusbetrag [und (ii) dem Produkt aus dem Nennbetrag und [der maßgeblichen Performance] [dem Performancefaktor] gemäß der Formel:

$$\text{"Auszahlungsbetrag"} = \max \{ \text{Bonusbetrag}; \text{Nennbetrag} \times [\text{maßgebliche Performance}] [[\text{Performancefaktor}]] \}$$

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- [a) Sofern der [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellte Referenzpreis [jeder einzelnen Basketkomponente] [jedes einzelnen Basiswerts] dem jeweiligen Startniveau entspricht oder diesen überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Bonusbetrag.]

*[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]*

- [b) Sofern der [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellte Referenzpreis mindestens [eines Basiswerts] [einer Basketkomponente] das betreffende Startniveau unterschreitet, errechnet sich der Auszahlungsbetrag wie folgt:

- (i) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Bonusbetrag.

- (ii) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (a) der maßgeblichen Performance und (b) dem Nennbetrag gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" = maßgebliche Performance x Nennbetrag]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]

- [a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, wird die Emittentin die Tilgung der Bonus-Wertpapiere je Bonus-Wertpapier durch Lieferung einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl [des Basiswerts] [●] vornehmen. Sofern [das Bezugsverhältnis] [der Quotient aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [●] Bruchteile ausweist, werden diese Bruchteile nicht geliefert. Etwaige Bruchteile werden als Ausgleichsbetrag (der "Spitzenbetrag") ausgezahlt. Die Ermittlung des Spitzenbetrags erfolgt für jedes Bonus-Wertpapier durch die Multiplikation des Bruchteils mit dem [, gegebenenfalls gemäß § 4] [Absatz (●)] in [●] [die Emissionswährung] umgerechneten, am [[Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis [des zu liefernden Basiswerts] [der zu liefernden Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [●]] [der zu liefernden Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●]. Der Ausgleichsbetrag wird nach Absatz [●] [(4)] gerundet. [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●] einen Ausgleichsbetrag zu zahlen, der dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis entspricht. Der Ausgleichsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz [(5)] [●] in [●] [die Emissionswährung] umgerechnet[.]] [und] [nach Absatz [(4)] [●] gerundet.]] [Alternative Definition: ●]
- [b) Sofern das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem größeren Betrag aus (I) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Startniveau und (II) der Summe aus (i) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis und (ii) dem Produkt aus (a) dem Partizipationsfaktor abzüglich dem Wert eins und (b) dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis abzüglich dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Startniveau gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

$$\max \{ \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Startniveau}; \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} + (\text{Partizipationsfaktor} - 1) \times (\text{Bezugsverhältnis} \times \text{Referenzpreis} - \text{Bezugsverhältnis} \times \text{Startniveau}) \},$$

höchstens jedoch dem [Höchstbetrag] [Bonusbetrag].]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags unter Berücksichtigung des Wandelereignisses:

- [a) Sofern das Wandelereignis eingetreten ist [und das Schwellenereignis [nicht] eingetreten ist], entspricht der Auszahlungsbetrag [(i)] unabhängig von der Höhe des [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Referenzpreises des Basiswerts [sowie (ii) unabhängig davon, ob das Schwellenereignis eingetreten ist]) der

Summe aus [Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [Bonusbetrag] [Startniveau] [dem Produkt aus dem Startniveau und dem Bezugsverhältnis] [ $\bullet$ ] und dem Wandelbetrag gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

[Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [Bonusbetrag] [Startniveau] [Startniveau x Bezugsverhältnis] [ $\bullet$ ] + Wandelbetrag]]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel:  $\bullet$ ]

- (b) Sofern das Wandelereignis nicht eingetreten ist [und das Schwellenereignis [nicht] eingetreten ist], entspricht der Auszahlungsbetrag [[der Summe aus [Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [dem Startniveau] und dem Bonusbetrag] [dem Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [dem Bonusbetrag] [dem Startniveau] [dem Produkt aus dem Startniveau und dem Bezugsverhältnis], mindestens jedoch [dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis] [dem Produkt aus (i) [dem Quotienten aus Referenzpreis und Startniveau] [Performancefaktor] [ $\bullet$ ] und (ii) dem Nennbetrag] gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

max{[[Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [Startniveau] + Bonusbetrag] [[Nennbetrag] [ $\bullet$  % des Nennbetrags] [Bonusbetrag] [Startniveau] [Startniveau x Bezugsverhältnis]; [Bezugsverhältnis x Referenzpreis] [[Referenzpreis/Startniveau] [Performancefaktor] [ $\bullet$ ] x Nennbetrag]]]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel:  $\bullet$ ]

- (c) Sofern das Wandelereignis nicht eingetreten ist [und das Schwellenereignis [nicht] eingetreten ist], entspricht der Auszahlungsbetrag [[dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis] [dem Produkt aus (i) [dem Performancefaktor] [dem Quotienten aus Referenzpreis und Startniveau] [ $\bullet$ ] und (ii) dem Nennbetrag] gemäß der Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

[Bezugsverhältnis x Referenzpreis] [[Performancefaktor] [Referenzpreis/Startniveau] [ $\bullet$ ] x Nennbetrag]]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel:  $\bullet$ ]]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags bei anderen Strukturen von Bonus-Wertpapieren ohne Berücksichtigung des Wandelereignisses:

[Anwendbar beispielsweise bei Berücksichtigung einer Aufholpartizipation:

- (a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist und der Referenzpreis [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [ $\bullet$ ] das Startniveau überschreitet oder der Barriere entspricht oder diese unterschreitet] entspricht der Auszahlungsbetrag [Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition:  $\bullet$ ]]

- (a) Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:



[der Summe aus (i) dem [Nennbetrag] [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und (ii) dem Produkt aus dem [Nennbetrag] [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [, dem Partizipationsfaktor] und dem Performancefaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]]

"Auszahlungsbetrag" =

[Nennbetrag] [Startniveau] [x Bezugsverhältnis] [x Nennbetrag/Startniveau] +  
[Nennbetrag] [Startniveau x Bezugsverhältnis] [x Partizipationsfaktor] x  
(Performancefaktor – 1)]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startlevel:*

[dem [Nennbetrag] [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau], multipliziert mit der Summe aus (i) dem Performancefaktor und (ii) dem Partizipationsfaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) und ferner multipliziert mit dem um den Startlevel verminderten Performancefaktor gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]]

"Auszahlungsbetrag" =

[Nennbetrag] [Startniveau] [x Bezugsverhältnis] [x Nennbetrag/Startniveau] x  
[Performancefaktor + (Partizipationsfaktor – 1) x (Performancefaktor – Startlevel)]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit mehreren Partizipationsfaktoren jeweils einsetzend ab mehreren bestimmten Startleveln:*

[dem [Nennbetrag] [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau], multipliziert mit der Summe aus (i) dem jeweiligen Startlevel i abzüglich des Startlevels i-1, das Ergebnis multipliziert mit dem jeweiligen Partizipationsfaktor i und (ii) dem Performancefaktor abzüglich dem Startlevel j, das Ergebnis multipliziert mit dem Partizipationsfaktor j, gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]]

"Auszahlungsbetrag" =

[[Nennbetrag] [Startniveau] [x Bezugsverhältnis] [x Nennbetrag/Startniveau] x  

$$\sum_{i=1}^{j-1} [(Startlevel_i - Startlevel_{i-1}) * Partizipationsfaktor_i] + (Performancefaktor$$

$$- Startlevel_j) * Partizipationsfaktor_j$$

dabei ist

"Startlevel<sub>i</sub>" = ●

"Startlevel<sub>i-1</sub>" = ●

"Startlevel<sub>j</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>i</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>j</sub>" = ●]]

[Alternative Kombination der Formelbestandteile: ●]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor:  
[dem Produkt aus [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und dem Referenzpreis.]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startlevel:

[der Summe aus dem Referenzpreis und dem Produkt aus (i) dem Partizipationsfaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) und (ii) dem um den mit dem Startlevel multiplizierten Startniveauverminderten Referenzpreis gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]]

"Auszahlungsbetrag" =

[Referenzpreis + (Partizipationsfaktor – 1) x (Referenzpreis – Startlevel x Startniveau)]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit mehreren Partizipationsfaktoren jeweils einsetzend ab mehreren bestimmten Startleveln:

[dem [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau], multipliziert mit der Summe aus (i) dem jeweiligen Startlevel i abzüglich des Startlevels i-1, das Ergebnis multipliziert mit dem jeweiligen Partizipationsfaktor i und (ii) dem Referenzpreis abzüglich dem Startlevel j, das Ergebnis multipliziert mit dem Partizipationsfaktor j, gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]]

"Auszahlungsbetrag" =

$$\sum_{i=1}^{j-1} [(Startlevel_i - Startlevel_{i-1}) * Partizipationsfaktor_i] + (Referenzpreis - Startlevel_j) * Partizipationsfaktor_j$$

["Startlevel<sub>i</sub>" = ●

"Startlevel<sub>i-1</sub>" = ●

"Startlevel<sub>j</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>i</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>j</sub>" = ●]]

[Alternative Kombination der Formelbestandteile: ●]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur:

[Der Auszahlungsbetrag entspricht, abhängig von dem Eintreten des Schwellenereignisses, dem in den nachfolgenden Absätzen definierten Betrag.

- [a) Wenn das Schwellenereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Mindestbetrag und zugleich betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Reverse Capped Bonus Garant Wertpapieren: Nennbetrag.]* [Produkt aus (i) *[dem Bezugsverhältnis]* *[dem Quotienten aus Nennbetrag und Startniveau]* und (ii) der Summe aus (a) dem Startniveau und (b) der Differenz aus Startniveau und Referenzpreis gemäß der Formel:

$$\begin{aligned} \text{"Auszahlungsbetrag"} &= \\ &[ \text{Bezugsverhältnis} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis})) ] \\ &[ \frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis})) ] \end{aligned}$$

wobei ein negativer Auszahlungsbetrag den Wert Null erhält. *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Reverse Capped Bonus-Wertpapieren: Maximal entspricht der Auszahlungsbetrag jedoch dem [Bonusbetrag] [Nennbetrag].]*]

- [b) Wenn das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Reverse Capped Bonus-Wertpapieren: Bonusbetrag.]* [größeren Betrag aus (I) dem Bonusbetrag und (II) dem Produkt aus (i) *[dem Bezugsverhältnis]* *[dem Quotienten aus Nennbetrag und Startniveau]* und (ii) der Summe aus (a) dem Startniveau und (b) der Differenz aus Startniveau und Referenzpreis gemäß der Formel:

$$\begin{aligned} \text{"Auszahlungsbetrag"} &= \\ &[ \max \{ \text{Bonusbetrag}; \text{Bezugsverhältnis} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis})) \} ] \\ &[ \max \left\{ \text{Bonusbetrag}; \frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis})) \right\} ] ] \end{aligned}$$

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]

[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur und mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts, beispielsweise bei Outperformance-Struktur:*

Der Auszahlungsbetrag entspricht, abhängig von dem Eintreten des Schwellenereignisses, dem in den nachfolgenden Absätzen definierten Betrag.

- [a) Wenn das Schwellenereignis eingetreten ist und der Referenzpreis dem Startniveau entspricht oder diesen überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus Nennbetrag und Startniveau sowie (ii) der Summe aus a) dem Startniveau und b) der Differenz aus Startniveau und Referenzpreis gemäß der Formel

$$\begin{aligned} \text{"Auszahlungsbetrag"} &= \\ &\frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis})) \end{aligned}$$

wobei ein negativer Auszahlungsbetrag den Wert Null erhält.]

- [b) Wenn das Schwellenereignis eingetreten ist und der Referenzpreis das Startniveau unterschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus Nennbetrag und Startniveau sowie (ii) der Summe aus a) dem Startniveau und b) dem Produkt aus (x) der Differenz aus Startniveau und Referenzpreis und (xx) dem Partizipationsfaktor gemäß der Formel

"Auszahlungsbetrag" =

$$\frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis}) \times \text{Partizipationsfaktor}) \quad \text{II}$$

- [c) Wenn das Schwellenereignis nicht eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag dem größeren Betrag aus (I) dem Nennbetrag und (II) dem Produkt aus (i) dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau und (ii) der Summe aus a) dem Startniveau und b) dem Produkt aus (x) der Differenz aus Startniveau und Referenzpreis und (xx) dem Partizipationsfaktor gemäß der Formel

"Auszahlungsbetrag" =

$$\max \left\{ \text{Nennbetrag}; \frac{\text{Nennbetrag}}{\text{Startniveau}} \times (\text{Startniveau} + (\text{Startniveau} - \text{Referenzpreis}) \times \text{Partizipationsfaktor}) \right\} \quad \text{I}$$

**[Alternative Ermittlung/Berechnung des Auszahlungsbetrags/der Formel: ●]**

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:]*

**[dem Produkt aus [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und der [mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten] Summe aus (i) dem Startniveau und (ii) der Differenz, die sich aus der Subtraktion des Referenzpreises vom Startniveau ergibt, mindestens jedoch Null, und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:] [dem Ergebnis folgender Formel:]**

"Auszahlungsbetrag" =

$$\text{[[Bezugsverhältnis] [Nennbetrag/Startniveau] x [Partizipationsfaktor x] (Startniveau + Startniveau - Referenzpreis)]}$$

**[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]**

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startlevel:]*

**[der Summe aus (i) dem Startniveau und (ii) dem um den Referenzpreis verminderten Startniveau und (iii) der mit dem Partizipationsfaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) multiplizierten Differenz, die sich aus der Subtraktion des Referenzpreises vom mit dem Startlevel multiplizierten Startniveau ergibt [und (iv) [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau]], mindestens jedoch Null, und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:] [dem Ergebnis folgender Formel:]**

"Auszahlungsbetrag" =

$$\text{[Bezugsverhältnis] [Nennbetrag/Startniveau] [x] [Startniveau + Startniveau - Referenzpreis + (Partizipationsfaktor - 1) x (Startlevel x Startniveau - Referenzpreis)]}$$

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:*

*[dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag und (ii) der Summe aus 1 und dem mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten Performancefaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1), mindestens jedoch Null, und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:]*  
*[dem Ergebnis folgender Formel:]*

"Auszahlungsbetrag" =

*[Nennbetrag x [1 + [(Performancefaktor – 1) x Partizipationsfaktor]]]*

*[Alternative Kombination der Formelbestandteile: ●]*

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar, soweit eine bedingte/unbedingte Mindestrückzahlung vorgesehen ist:  
, mindestens aber dem ●]*

*[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]*

*[[Nennbetrag] [mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] multiplizierten Startniveau] multipliziert mit der Sicherungsperformance] [●]]*

*[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]*

*[Anwendbar bei anderen definierten Mindestbeträgen:*

*Mindestens aber dem [Mindestbetrag] [Festbetrag] [●] [Alternative Definition: ●]]*

*[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]*

*[Anwendbar bei alternativen Voraussetzungen/Bedingungen der Mindestrückzahlung:*

*[, sofern [ein Sicherungsereignis eingetreten ist] [Alternative Bedingung der Mindestrückzahlung: ●]]*

*[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]*

*[und]*

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung:*

*, maximal jedoch [dem Höchstbetrag] [dem Bonusbetrag] [der Summe aus Bonusbetrag und Höchstzusatzbetrag] [●]].*

*[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]*

*[Anwendbar bei Berücksichtigung einer Aufholpartizipation:*

*[Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist und der Referenzpreis [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] dem Startniveau entspricht oder diesen unterschreitet und die Barriere überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Ergebnis folgender Berechnung:] [Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor:*

"Auszahlungsbetrag" =

[Bezugsverhältnis] [Nennbetrag/Startniveau] x [Barriere + Barriere x Aufholpartizipation x (Aufholperformance – 1)]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor:*

"Auszahlungsbetrag" =

[Nennbetrag x [Barriere/Startniveau + (Barriere/Startniveau) x Aufholpartizipation x (Aufholperformance – 1)] [Performancefaktor] [●]]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]*

[Dabei ist die "Aufholpartizipation" ●]

[Die "Aufholperformance" entspricht [dem Quotienten aus dem von der relevanten Referenzstelle [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Referenzpreis und der Barriere und wird gemäß nachfolgender Formel berechnet:

"Aufholperformance" = Referenzpreis/Barriere]]

*[Alternative Definition der Aufholperformance: ●]]*

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung:*

, maximal jedoch dem [Höchstbetrag] [Bonusbetrag] [●]]].

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Kursschwellen, beispielsweise bei Flex-Struktur:*

[der mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] multiplizierten maßgeblichen Bonusschwelle [, ferner multipliziert mit dem Startniveau]]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]*

*[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Preisentwicklung des Basiswerts, beispielsweise bei Multi Puffer-Struktur:*

[der mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] multiplizierten Summe aus (i) dem Referenzpreis [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] und (ii) dem Produkt aus dem maßgeblichen Partizipationsfaktor und der Differenz, die sich aus der Subtraktion des Referenzpreises von [der Bonusschwelle] [dem mit der Bonusschwelle multiplizierten Startniveau] ergibt (wobei diese Differenz mindestens jedoch Null beträgt), [maximal jedoch dem [Höchstbetrag] [Bonusbetrag],] und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:

"Auszahlungsbetrag" =

[Bezugsverhältnis] [Nennbetrag/Startniveau] x (Referenzpreis + maßgeblicher Partizipationsfaktor x max([Startniveau x] Bonusschwelle - Referenzpreis;0))[, maximal [Höchstbetrag] [Bonusbetrag]],

wobei "max([Startniveau x] Bonusschwelle - Referenzpreis;0)" dem höheren der beiden Werte "[Startniveau x] Bonusschwelle - Referenzpreis" und "0" entspricht.]]

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar, sofern eine Beteiligung an der Kursentwicklung oberhalb des Bonusbetrags vorgesehen ist:  
, mindestens aber*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:*

*[der Summe aus (i) dem [Nennbetrag] [Startniveau] multipliziert mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und (ii) dem Produkt aus dem [Nennbetrag] [Startniveau] multipliziert mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [, dem Partizipationsfaktor] und dem Performancefaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]*

"Auszahlungsbetrag" =

$$\frac{[\text{Nennbetrag}]}{[\text{Startniveau}]} \times [\text{Bezugsverhältnis}] \frac{[\text{Nennbetrag}]}{[\text{Startniveau}]} + \frac{[\text{Nennbetrag}]}{[\text{Startniveau}]} \times [\text{Bezugsverhältnis}] \frac{[\text{Nennbetrag}]}{[\text{Startniveau}]} \times [\text{Partizipationsfaktor}] \times (\text{Performancefaktor} - 1)]$$

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startlevel:*

*[der Summe aus dem Referenzpreis und dem Produkt aus (i) dem Partizipationsfaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) und (ii) der Differenz, die sich aus der Subtraktion des mit dem Startlevel multiplizierten Startniveaus vom Referenzpreis ergibt, gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]*

"Auszahlungsbetrag" =

$$[\text{Referenzpreis} + (\text{Partizipationsfaktor} - 1) \times (\text{Referenzpreis} - \text{Startlevel} \times \text{Startniveau})]$$

*[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]*

*[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit mehreren Partizipationsfaktoren jeweils einsetzend ab mehreren bestimmten Startleveln:*

*[dem [Startniveau] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau], multipliziert mit der Summe aus (i) dem jeweiligen Startlevel i abzüglich des Startlevels i-1, das Ergebnis multipliziert mit dem jeweiligen Partizipationsfaktor i und (ii) dem Referenzpreis abzüglich dem Startlevel j, das Ergebnis multipliziert mit dem Partizipationsfaktor j, gemäß der Formel] [dem Ergebnis folgender Formel:]*

"Auszahlungsbetrag" =

$$\left[ \sum_{i=1}^{j-1} [(Startlevel_i - Startlevel_{i-1}) * Partizipationsfaktor_i] + (Referenzpreis - Startlevel_j) * Partizipationsfaktor_j \right]$$

dabei ist

"Startlevel<sub>i</sub>" = ●

"Startlevel<sub>i-1</sub>" = ●

"Startlevel<sub>j</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>i</sub>" = ●

"Partizipationsfaktor<sub>j</sub>" = ●]]

[Alternative Kombination der Formelbestandteile: ●]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und eventuellem Partizipationsfaktor:

[dem Produkt aus [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und dem Referenzpreis [und dem Partizipationsfaktor]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur:

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:

[dem Produkt aus [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] und der [mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten] Summe aus (i) dem Startniveau und (ii) der Differenz, die sich aus der Subtraktion des Referenzpreises vom Startniveau ergibt, mindestens jedoch Null, das sich entsprechend nachfolgender Formel errechnet:] [dem Ergebnis folgender Formel:]

"Auszahlungsbetrag" =

[Bezugsverhältnis] [Nennbetrag/Startniveau] x [Partizipationsfaktor x] (Startniveau + Startniveau – Referenzpreis)]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: ●]]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags ohne Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startlevel:

[der [mit dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau multiplizierten] Summe aus (i) dem Startniveau und (ii) dem um den Referenzpreis verminderten Startniveau und (iii) der mit dem Partizipationsfaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1) multiplizierten Differenz, die sich aus der Subtraktion des Referenzpreises vom mit dem Startlevel multiplizierten Startniveau ergibt, mindestens jedoch Null, und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:] [dem Ergebnis folgender Formel:]

"Auszahlungsbetrag" =



[Nennbetrag/Startniveau x (1 + Startniveau – Referenzpreis + (Partizipationsfaktor – 1) x (Startlevel x Startniveau – Referenzpreis))] ]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: •]

[Anwendbar bei Ermittlung des Auszahlungsbetrags mit Performancefaktor und mit eventuellem Partizipationsfaktor einsetzend ab Startniveau:

dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag und (ii) der Summe aus 1 und dem mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten Performancefaktor (bereinigt um den Ausgangswert von 1), mindestens jedoch Null, und errechnet sich entsprechend nachfolgender Formel:]  
[dem Ergebnis folgender Formel:]

"Auszahlungsbetrag" =

[Nennbetrag x [1 + [(Performancefaktor – 1) x Partizipationsfaktor]] [Performancefaktor] [•]] ]

[Alternative Kombination der Formelbestandteile: •]

[Anwendbar bei alternativer Ermittlung des Auszahlungsbetrags/abweichender bzw. ergänzender Definition: •]

[-Sofern ein Sicherungsereignis eingetreten ist, entspricht der Auszahlungsbetrag [in allen vorgenannten Fällen] mindestens jedoch dem

[mit [dem Bezugsverhältnis] [dem Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] multiplizierten] [Startniveau] [Nennbetrag] multipliziert mit der Sicherungsperformance]

[Alternative Definition der Mindestrückzahlung: •]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit betragsmäßiger Begrenzung, beispielsweise bei Bonus Plus Wertpapieren:

, maximal jedoch dem [Höchstbetrag] [Bonusbetrag] [•]].]

[(3)]

[(•)] [Sofern an einem Bewertungstag (der "Bewertungstag", wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt) [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter •] [der Beobachtungskurs] [des Basiswerts] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten: sämtlicher [Basketkomponenten] [Basiswerte]] [mindestens eine[r][s] [Basketkomponente] [Basiswerts]] [dem in der nachfolgenden Tabelle festgelegten Vorzeitigen Auszahlungslevel (das "Vorzeitige Auszahlungslevel")] [dem entsprechenden Vorzeitigen Auszahlungslevel (wie in der nachfolgenden Tabelle für jeden einzelnen Bewertungstag separat festgelegt)] entspricht oder dieses [überschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: unterschreitet] [Alternative Definition: •], erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere am entsprechenden Vorzeitigen Fälligkeitstag durch Zahlung [des entsprechenden Vorzeitigen Auszahlungsbetrags] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] [, mindestens jedoch •] [, höchstens jedoch •] [, ohne dass es einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin bedarf] (das "Vorzeitige Fälligkeitsereignis").

| [Bewertungstage] | [Vorzeitige Fälligkeitstage] | [Vorzeitige Auszahlungsbeträge] | [Vorzeitige Auszahlungslevel] |
|------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| [•]              | [•]                          | [•]                             | [•]                           |

[Der entsprechende Vorzeitige Zahlungsbetrag wird an die Wertpapierinhaber in [●] [der Emissionswährung] ausgezahlt. Die Umrechnung des ●-Betrags in [●] [die Emissionswährung] erfolgt durch Division des ●-Betrags durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei ●. Die Umrechnung des entsprechenden Vorzeitigen Zahlungsbetrags je Bonus-Wertpapier in [●] [die Emissionswährung] erfolgt auf der Basis von ● Dezimalstellen, wobei auf die ● Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.]

Sollte ein Vorzeitiger Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag [(wie in § [5] [6] Absatz (2) definiert)] sein, ist Vorzeitiger Fälligkeitstag ●. Sollte ein Bewertungstag kein Börsentag [(wie in § [5] [6] Absatz (4) definiert)] sein, ist Bewertungstag ●.

[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]

[(4)]

[(●)] Die gemäß den vorstehenden Absätzen vorzunehmenden Berechnungen erfolgen auf der Basis von ● Dezimalstellen, wobei auf die ● Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird. Die Berechnungen sind, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.

[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]

[Anwendbar, wenn es sich um Bonus-Wertpapiere handelt, die sich auf Basiswerte beziehen, die nicht in der Emissionswährung notieren:

[(5)]

[(●)] Ein in einer anderen Währung (die "Fremdwährung") als der Emissionswährung ausgedrückte fällige Betrag (der "Fremdwährungsbetrag") wird an die Wertpapierinhaber in der Emissionswährung ausgezahlt.

[Die Umrechnung eines Fremdwährungsbetrags in [die Emissionswährung] [●] erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrags durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei - sofern der Referenzpreis [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] vor 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissionswährungs/Fremdwährungs-Briefkurs bzw. - sofern der Referenzpreis [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] nach 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellt wird - dem von der Emittentin [am auf den [Finalen] Bewertungstag] [am auf den [betreffenden] Ausübungstag] [●] folgenden Bankarbeitstag [(wie in § [5] [6] Absatz (2) definiert)] gegen 13.00 Uhr (Düsseldorfer Zeit) festgestellten Emissionswährungs/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 des Umrechnungskurses: Die Umrechnung eines Fremdwährungsbetrags in [die Emissionswährung] [●] erfolgt durch Division des Fremdwährungsbetrags durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht dem [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Emissionswährungs/Fremdwährungs-Kurs, wie er derzeit auf der Bildschirmseite ["ECB37"] [●] der Publikationsstelle ["Reuters Monitor"] [●] (oder einer etwaigen Nachfolgeside der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Bildschirmseite") veröffentlicht wird. Wenn der Umrechnungskurs nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht wird, wird die

Emittentin andere Seiten der vorgenannten Publikationsstelle oder Bildschirmseiten einer anderen Publikationsstelle, auf der der Umrechnungskurs regelmäßig veröffentlicht wird, zur Ermittlung des Umrechnungskurses bestimmen.]

[*Alternative Definition des Umrechnungskurses:* Die Umrechnung eines Fremdwährungsbetrags in [die Emissionswährung] [●] erfolgt auf Basis der bzw. des hierfür erforderlichen [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] festgestellten Fremdwährungskurse bzw. Fremdwährungskurses (die "Umrechnungskurse"), wie sie derzeit auf der Bildschirmseite ["ECB37"] [●] der Publikationsstelle ["Reuters Monitor"] [●] (oder einer etwaigen Nachfolgeseite der vorgenannten Publikationsstelle oder einer Bildschirmseite einer anderen Publikationsstelle) (jeweils die "maßgebliche Bildschirmseite") veröffentlicht wird. Sofern die Umrechnungskurse nicht festgestellt werden können, findet bei der Umrechnung des Auszahlungsbetrags der von der Emittentin ermittelte Ersatz-Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert) Anwendung. Der "Ersatz-Umrechnungskurs" entspricht dem Kurs, der nach der vernünftigen kaufmännischen Beurteilung der Emittentin den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktgegebenheiten entspricht. Wenn die Umrechnungskurse nicht mehr regelmäßig auf der vorgenannten Bildschirmseite veröffentlicht werden, wird die Emittentin andere Seiten der vorgenannten Publikationsstelle oder Bildschirmseiten einer anderen Publikationsstelle, auf der die Umrechnungskurse regelmäßig veröffentlicht werden, zur Ermittlung der Umrechnungskurse bestimmen.]

[*Alternative Definition des Umrechnungskurses:* Der "Umrechnungskurs" entspricht [●].]

[Die Umrechnung in [die Emissionswährung] [●] erfolgt auf der Basis von ● Dezimalstellen, wobei auf die ● Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.]]

[Anwendbar im Falle alternativer Auszahlungs- und/oder Umrechnungsmethoden: ●]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung:

[(6)]

[(●)] [Sofern das Schwellenereignis eingetreten ist] [*Alternative Bedingung:* ●], [wird die Emittentin] [kann die Emittentin nach ihrem freien Ermessen] die Tilgung der Bonus-Wertpapiere [abweichend von [§ (●)] [Absatz (●)] durch Lieferung von [einer durch [das Bezugsverhältnis] [den Quotienten aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [●] ausgedrückten Anzahl] [des Basiswerts] [des Liefergegenstands] [der Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [●]] [von [auf [den Basiswert] [die Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [●]]] [bezogenen Referenzzertifikaten] [●], wie [in der Tabelle] [in Absatz (●)] festgelegt,] vornehmen. Sofern [das Bezugsverhältnis] [der Quotient aus dem Nennbetrag und dem Startniveau] [●] Bruchteile ausweist, werden diese Bruchteile nicht geliefert. Etwaige Bruchteile werden als Ausgleichsbetrag (der "Spitzenbetrag") ausgezahlt. Die Ermittlung des Spitzenbetrags erfolgt für jedes Bonus-Wertpapier durch die Multiplikation des Bruchteils mit dem [, gegebenenfalls gemäß [§ 4] [Absatz (●)] in [●] [die Emissionswährung] umgerechneten,] am [[Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [●] von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreis [des zu liefernden Basiswerts] [der zu liefernden Basketkomponente [mit der niedrigsten Performance] [mit der höchsten Performance] [●]] [der zu liefernden Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●]. Der Ausgleichsbetrag wird nach Absatz [●] [(4)] gerundet. [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [●] einen Ausgleichsbetrag zu zahlen, der dem mit dem Bezugsverhältnis

multiplizierten Referenzpreis entspricht. Der Ausgleichsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz [(5)] [●] in [●] [die Emissionswährung] umgerechnet[.]] [und] [nach Absatz [(4)] [●] gerundet.]] [Alternative Definition: ●.]

[Anwendbar, sofern eine Ausübungsmöglichkeit durch den Wertpapierinhaber vorgesehen ist:

[(7)]

[(●)] Ausübungen können [jeweils zum ersten Bankarbeitstag [(wie in § [5] [6] Absatz (2) definiert)] eines jeden Monats] [Alternative Definition: ●] [(die "Ausübungstage")] [(der "Ausübungstag")] vorgenommen werden.

(●) Die Ausübung erfolgt, indem der Wertpapierinhaber rechtzeitig [im Sinne von Absatz (●) Satz ● [zu einem] [zum] Ausübungstag] [●]

a) eine schriftliche Erklärung (die "Ausübungserklärung") gegenüber der Emittentin abgibt und

b) die Bonus-Wertpapiere auf das Konto der Emittentin bei [Clearstream] [●] liefert.

(●) 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 Bonus-Wertpapiere, für die die Ausübung erfolgt,

c) die Anzahl der Bonus-Wertpapiere, für die die Ausübung erfolgt,

d) den Ausübungstag, zu dem die Ausübung erfolgt, und

e) die Kontoverbindung [im Sinne des § ● Absatz (●)] [●] für die Zahlung des Auszahlungsbetrags.

(●) 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)] [Alternative Definition: ●] der Emittentin die Ausübungserklärung in Düsseldorf zugegangen und die Bonus-Wertpapiere auf ihr Konto bei [Clearstream] [●] übertragen worden sein. Hat die Emittentin die Ausübungserklärung oder die Bonus-Wertpapiere zu dem in der Ausübungserklärung genannten Ausübungstag nicht rechtzeitig erhalten, gilt die Ausübung als nicht erfolgt.

(●) [Die Emittentin wird dem Wertpapierinhaber, der wirksam ausgeübt hat, am [fünften Bankarbeitstag nach dem [betreffenden] Ausübungstag] [●] den auf die gesamte Stückzahl der Ausübung entfallenden Auszahlungsbetrag durch Gutschrift auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto zahlen.] [Sofern statt der Zahlung des Auszahlungsbetrags die Lieferung von Bonus-Wertpapieren vorgesehen ist, gelten die Bestimmungen gemäß § ● Absatz (●) entsprechend.]] [Alternative Definition: ●]

[Gegebenenfalls weitere bzw. alternative Definitionen/Bedingungen: ●]

[§ 5

**[Kündigungsrecht der Emittentin]/[Vorzeitige Rückzahlung]/[Bonus-Wertpapiere mit Express-Struktur][Alternative Definition: •]**

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin:

**[•]** [Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Bonus-Wertpapiere insgesamt, aber nicht teilweise, mit Wirkung zum • (der "Kündigungstag") durch Bekanntmachung gemäß § • zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht spätestens am • ausüben. Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin gemäß Satz 1 erfolgt die Tilgung der Bonus-Wertpapiere am Kündigungstag durch Zahlung [von •] [von • % des Nennbetrags]. Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere am [entsprechenden] Kündigungstag vorzeitig. [§ 4 sowie § 5 [Absätze (•) und (•)] [•] gelten entsprechend.] [Eine erklärte Kündigung im Sinne dieses Absatzes gilt als nicht erfolgt, wenn bis einschließlich zu dem Tag, an dem die Kündigung wirksam würde, eine erklärte außerordentliche Kündigung gemäß § [8] [9] (die "außerordentliche Kündigung") wirksam geworden ist. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung entspricht der Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [zuzüglich der anteiligen Zinsen].] Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt [am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag] [•]. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin, enden die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere sowie der Zinslauf am [betreffenden] Kündigungstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung von Zinsbeträgen [am Zinstermin] [an den Zinsterminen] nach dem [betreffenden] Kündigungstag.]]

[Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Bonus-Wertpapiere insgesamt, aber nicht teilweise, mit Wirkung [zum • (der "Kündigungstag")] [zu einem Kündigungstag<sub>t</sub> (wie nachfolgend definiert)] durch Bekanntmachung gemäß § • zu kündigen. Die Emittentin darf ihr Kündigungsrecht spätestens am [• (der "Ankündigungstag")] [Ankündigungstag<sub>t</sub> (wie nachfolgend definiert)], der dem betreffenden Kündigungstag<sub>t</sub> vorausgeht] ausüben, andernfalls erfolgt [am Kündigungstag] [am betreffenden Kündigungstag<sub>t</sub>] keine Kündigung der Bonus-Wertpapiere. Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin gemäß Satz 1 erfolgt die Tilgung der Bonus-Wertpapiere [am Kündigungstag] [am betreffenden Kündigungstag<sub>t</sub>] durch Zahlung [von •] [von • % des Nennbetrags]. Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere [am Kündigungstag] [am betreffenden Kündigungstag<sub>t</sub>] vorzeitig. [§ 4 sowie § 5 [Absätze (•) und (•)] [•] gelten entsprechend.] Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt [am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag] [•]. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Im Falle der Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin, enden die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere sowie der Zinslauf am [betreffenden] Kündigungstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung von Zinsbeträgen [am Zinstermin] [an den Zinsterminen] nach dem [betreffenden] Kündigungstag.]

[Im Zusammenhang mit der Tilgung der Bonus-Wertpapiere an einem Kündigungstag<sub>t</sub> sind nachfolgende Definitionen anwendbar:

|     |                                 |                              |
|-----|---------------------------------|------------------------------|
| [t] | [Ankündigungstag <sub>t</sub> ] | Kündigungstag <sub>t</sub> ] |
| [•] | [•]                             | [•]                          |

]

[Alternative Definition: •]]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit vorzeitiger Rückzahlung:

[(•)] [Sofern [an einem Zinstermin] [am •] die Summe der [gemäß den Bestimmungen in § • ermittelten und an den betreffenden Zinstermen] [(einschließlich des betreffenden Zinstermins) bereits gezahlten] [•] [Zinsen] [geleisteten Zinszahlungen] [• % des Nennbetrags] [•] der Zielzinszahlung bzw. dem Zielzins (wie in § • definiert) [entspricht] [oder] [diesen] [überschreitet] [•], erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere am [•. Tag nach dem betreffenden Zinstermin] [•](der "Vorzeitige Fälligkeitstag") [unabhängig der Bestimmungen in Absatz (•)] durch Zahlung [der Zielzinszahlung bzw. des Zielzinses] [•]. Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere endet am Vorzeitigen Fälligkeitstag vorzeitig; § 5 findet keine Anwendung mehr. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen am Vorzeitigen Fälligkeitstag. [Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet auch ein etwaiger Zinslauf am Vorzeitigen Fälligkeitstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge am/an Zinstermin(en) nach dem Vorzeitigen Fälligkeitstag.]]

[Die Bonus-Wertpapiere werden [an einem Zinstermin] [am •] (der "Vorzeitige Fälligkeitstag") insgesamt vorzeitig [zum Nennbetrag zurückgezahlt] [gemäß § • Absatz (•) zurückgezahlt] [•], wenn die Summe sämtlicher während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere je Bonus-Wertpapier fälligen Zinsbeträge, einschließlich des am Vorzeitigen Fälligkeitstag fälligen Zinsbetrags, den Zielzinsbetrag je Bonus-Wertpapier erreicht oder überschreitet.]

[Die Bonus-Wertpapiere werden am [•] auf [einen Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] folgenden Bankarbeitstag (der "Vorzeitige Fälligkeitstag") insgesamt vorzeitig [zum Nennbetrag] [gemäß § • Absatz (•)] [•] zurückgezahlt, wenn [die Maximalperformance an dem [betreffenden] [Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] entspricht oder diesen Wert überschreitet.] [•]]

[Alternative Definition: •]]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Express-Struktur (Autocallable-Struktur):

[(•)] [Sofern an einem Bewertungstag (der "Bewertungstag", wie in der nachfolgenden Tabelle festgelegt) [ein von der relevanten Referenzstelle festgestellter •] [der Beobachtungskurs] [Alternative Definition: •] [des Basiswerts] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit mehreren Basiswerten: sämtlicher [Basketkomponenten] [Basiswerte]] [mindestens eine[r][s] [Basketkomponente] [Basiswerts]] [dem in der nachfolgenden Tabelle festgelegten Vorzeitigen Auszahlungslevel (das "Vorzeitige Auszahlungslevel")] [dem entsprechenden Vorzeitigen Auszahlungslevel (wie in der nachfolgenden Tabelle für jeden einzelnen Bewertungstag separat festgelegt)] [Alternative Definition: •] entspricht oder dieses [überschreitet] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Reverse-Struktur: unterschreitet] [Alternative Definition: •], erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere am entsprechenden Vorzeitigen Fälligkeitstag durch Zahlung [des entsprechenden Vorzeitigen Auszahlungsbetrags] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] [, mindestens jedoch •] [, höchstens jedoch •] [, ohne dass es einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin bedarf; § 5 findet keine Anwendung mehr] (das "Vorzeitige Fälligkeitsereignis"). Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen am [entsprechenden Vorzeitigen Fälligkeitstag] [•]. [Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere durch die Emittentin endet auch ein etwaiger Zinslauf am Vorzeitigen Fälligkeitstag vorzeitig und es erfolgt keine Zahlung etwaiger Zinsbeträge am/an Zinstermin(en) nach dem Vorzeitigen Fälligkeitstag.]

| [Bewertungstage] | [Vorzeitige Fälligkeitstage] | [Vorzeitige Auszahlungsbeträge] | [Vorzeitige Auszahlungslevel] |
|------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| [•]              | [•]                          | [•]                             | [•]                           |

[Der entsprechende Vorzeitige Auszahlungsbetrag wird an die Wertpapierinhaber in [•] [der Emissionswährung] ausgezahlt. Die Umrechnung des •-Betrags in [•] [die Emissionswährung] erfolgt durch Division des •-Betrags durch den Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert). Der "Umrechnungskurs" entspricht hierbei •. Die Umrechnung des entsprechenden Vorzeitigen Auszahlungsbetrags je Bonus-Wertpapier in [•] [die Emissionswährung] erfolgt auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird.]

Sollte ein Vorzeitiger Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag [(wie in § [5] [6] Absatz (2) definiert)] sein, ist Vorzeitiger Fälligkeitstag •. Sollte ein Bewertungstag kein Börsentag [(wie in § [5] [6] Absatz (4) definiert)] sein, ist Bewertungstag •.]

[Alternative Definition: •]]

#### [§ 5] [§ 6] Fälligkeitstag/[Finaler] Bewertungstag

- (1) Die Laufzeit der Bonus-Wertpapiere endet am • (der "Fälligkeitstag") [, vorbehaltlich einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere gemäß § • Absatz (•)] [vorbehaltlich] [oder] [der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere an einem Vorzeitigen Fälligkeitstag gemäß § • Absatz (•)]. Sofern dieser Tag kein Bankarbeitstag [(wie in Absatz (2) definiert)] ist, ist Fälligkeitstag [der nächstfolgende Bankarbeitstag] [Alternative Definition: •].
- (2) "Bankarbeitstag" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist [jeder Tag (außer ein Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Düsseldorf üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [Alternative Definition: •].
- (3) Die Feststellung [des Referenzpreises] [der Referenzpreise] erfolgt [, vorbehaltlich einer Kündigung der Bonus-Wertpapiere] [vorbehaltlich] [oder] [der vorzeitigen Rückzahlung der Bonus-Wertpapiere an einem Vorzeitigen Fälligkeitstag] am • (der "[Finale] Bewertungstag "). Sofern dieser Tag kein [Börsentag] [Anwendbar bei Investmentanteilen/Baskets als Basiswert: Fondsbewertungstag] [(wie in Absatz (4) definiert)] ist, ist [Finaler] Bewertungstag [der nächstfolgende [Börsentag] [Anwendbar bei Investmentanteilen/Baskets als Basiswert: Fondsbewertungstag]] [Alternative Definition: •].
- (4) ["Börsentag" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist [jeder [Tag] [Bankarbeitstag], an dem die [jeweilige] relevante Referenzstelle üblicherweise [Anwendbar beispielsweise bei Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. aktienähnlichen oder aktienvertretenden Wertpapieren als Basiswert: für den Handel geöffnet ist.] [Anwendbar beispielsweise bei Indizes bzw. indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten als Basiswert: Kurse des [betreffenden] Basiswerts feststellt.]] [Alternative Definition: "Börsentag" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist [jeder [Tag] [Bankarbeitstag], an dem die [betreffende] relevante Referenzstelle [Anwendbar beispielsweise bei Indizes bzw. indexähnlichen oder indexvertretenden Basiswerten als Basiswert: üblicherweise Kurse des [betreffenden] Basiswerts feststellt] und die [betreffende] relevante Terminbörse üblicherweise für den Handel geöffnet [ist] [sind], mit Ausnahme der Tage, an denen die [betreffende] relevante Referenzstelle und/oder die [betreffende] relevante Terminbörse planmäßig früher als zu ihren üblichen Börsenschlusszeiten schließen.] [Alternative Definition: •]

[§ 6] [§ 7]

Abwicklungsart [Zahlung]/[Lieferung]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Zahlung bzw. bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung unter Berücksichtigung der Zahlung etwaiger Spitzenbeträge bzw. bei Bonus-Wertpapieren, die während der Laufzeit verzinst werden:

[(1)]

- [(•)] [Die Emittentin wird die Zahlung des [Auszahlungsbetrags] [Alternative Definition des Zahlungsbetrags: •] [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: und anfallender Zinsen] [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung: sowie etwaiger Spitzenbeträge] an die Wertpapierinhaber am [Fälligkeitstag] [Alternative Definition des Zahlungstermins: •] [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: bzw. an den jeweiligen Zinsterminen] über die Hinterlegungsstelle bzw. außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen, leisten. Alle etwaigen im Zusammenhang mit [dieser Zahlung] [diesen Zahlungen] anfallenden Steuern oder Abgaben sind vom Wertpapierinhaber zu tragen.] [Alternative Definition: •]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Rückzahlungswahlrecht der Emittentin:

- (•) [Die Emittentin kann nach ihrer freien Wahl die Tilgung der Bonus-Wertpapiere entweder durch Zahlung oder durch Lieferung vornehmen. [Die Tilgung eines Bonus-Wertpapiers teilweise durch Zahlung und teilweise durch Lieferung ist nicht zulässig.] Die getroffene Wahl über die Art der Tilgung gilt für alle Bonus-Wertpapiere gleichermaßen. Die Emittentin wird ihre Entscheidung über die Art der Leistung unverzüglich nach dem [[Finalen] Bewertungstag] [[betreffenden] Ausübungstag] [•] unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de] [•] oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen.] [Alternative Definition: •] [Die Emittentin wird [das] [den] [die] [zu liefernde[n]] [Basiswert] [Basketkomponente] [Referenzzertifikat] [Liefergegenstand] [Alternative Definition der zu liefernden Wertpapiere: •] in der am [Fälligkeitstag] [am fünften Bankarbeitstag nach dem [betreffenden] Ausübungstag] [Alternative Definition des Liefertermins: •] [börsenmäßig] lieferbaren Form und Ausstattung der Hinterlegungsstelle bzw. außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Depots der Hinterleger von Bonus-Wertpapieren zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber zur Verfügung stellen. Die Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Lieferung [des maßgeblichen Basiswerts] [der maßgeblichen Basketkomponente] [des Referenzzertifikats] [des Liefergegenstands] [Alternative Definition der zu liefernden Wertpapiere: •] anfallenden Steuern oder Abgaben sind von den Wertpapierinhabern zu tragen.] [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [•], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung der entsprechenden Bonus-Wertpapiere einen Ausgleichsbetrag zu zahlen, [der dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis entspricht.] [Alternative Definition: •] Der Ausgleichsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz [(5)] [•] in [•] [die Emissionswährung] umgerechnet[.]] [und] [nach Absatz [(4)] [•] gerundet.]] [Alternative Definition: •]]

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung:

- (•) [Die Emittentin wird im Fall der Tilgung durch Lieferung [das] [den] [die] [zu liefernde[n]] [Basiswert] [Basketkomponente] [Referenzzertifikat] [Liefergegenstand] [Wertpapiere] [Alternative Definition der zu liefernden Wertpapiere: •] in der am [Fälligkeitstag] [am fünften Bankarbeitstag nach dem [betreffenden] Ausübungstag] [Alternative Definition des



*Liefertermins:* • [börsenmäßig] lieferbaren Form und Ausstattung der Hinterlegungsstelle bzw. außerhalb des Landes in dem die Hinterlegungsstelle ihren Sitz hat durch Clearing-Systeme, die über Kontoverbindungen mit der Hinterlegungsstelle verfügen zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Depots der Hinterleger von Bonus-Wertpapieren zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber zur Verfügung stellen. Die Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen. Alle etwaigen im Zusammenhang mit der Lieferung [des maßgeblichen Basiswerts] [der maßgeblichen Basketkomponente] [des Referenzzertifikats] [des Liefergegenstands] [Alternative Definition der zu liefernden Wertpapiere: •] anfallenden Steuern oder Abgaben sind von den Wertpapierinhabern zu tragen.] [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [der Basketkomponente] [der Referenzzertifikate] [des Liefergegenstands] [•], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung der entsprechenden Wertpapiere einen Ausgleichsbetrag zu zahlen, [der dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis entspricht.] [Alternative Definition: •] Der Ausgleichsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz [(5)] [•] in [•] [die Emissionswährung] umgerechnet[.] [und] [nach Absatz [(4)] [•] gerundet.]] [Alternative Definition: •]]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. andere aktienähnliche Wertpapiere oder aktienvertretende Wertpapiere: Sofern nach der Feststellung des [des Referenzpreises] [•] am [[Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [•] ein Dividendenbeschluss gefasst wird, steht die Dividende den Wertpapierinhabern zu.] [Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. ADRs oder GDRs bzw. andere aktienähnliche Wertpapiere oder aktienvertretende Wertpapiere: Sofern ein Bezugsrecht gewährt wird und der erste Handelstag des Bezugsrechts auf einen Tag fällt, der nach dem [[Finalen] Bewertungstag] [[betreffenden] Ausübungstag] [•] liegt, wird [das] [der] [die] [zu liefernde] [Basiswert] [Basketkomponente] [Referenzzertifikat] [Liefergegenstand] [Alternative Definition der zu liefernden Wertpapiere: •] zusammen mit dem zum Bezug berechtigenden Ausweis geliefert.] [Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Investmentanteile: Sofern nach der Feststellung [des Referenzpreises] [•] [am [Finalen] Bewertungstag] [am [betreffenden] Ausübungstag] [•] eine Ausschüttung auf die Investmentanteile erfolgt, steht die Ausschüttung den Wertpapierinhabern zu.] [Alternative Definition: •]]

## [§ 7] [§ 8]

### Marktstörung/Ersatzkurs

[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf einen Basket:

[(1)]

[(•)] [Eine Marktstörung hinsichtlich des Baskets liegt vor, falls hinsichtlich mindestens [einer der Basketkomponenten] [eines der Basiswerte] gemäß den nachfolgenden Vorschriften eine Marktstörung vorliegt. Die Bestimmungen zur Feststellung eines Ersatzkurses finden auf [die betroffene Basketkomponente] [den betroffenen Basiswert] entsprechend Anwendung.] [Alternative Definition: •]]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Aktien bzw. DRs, ADRs oder GDRs bzw. aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:

[(1)]

[(•)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die [Aktien] [bzw.] [Depositary Receipts ("DRs")] [wie z.B.] [American Depositary Receipts ("ADRs") oder Global Depositary Receipts ("GDRs")] [bzw.] [aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere] sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] [•] durch die [jeweils] relevante

Referenzstelle nicht festgestellt wird [oder werden] oder der Handel [in dem Basiswert] [in einer Basketkomponente oder mehreren Basketkomponenten] an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf [den Basiswert] [auf eine Basketkomponente oder mehrere Basketkomponenten] bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [●] ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.] *[Alternative Definition: ●]*

[(2)]

[(●)] Sofern [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [●] vorliegt, ist für die Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [●] [der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [den] [die] [durch eine Marktstörung betroffene[n]] [Basiswert] [Basketkomponente] 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 Basiswerts] [der durch eine Marktstörung betroffenen Basketkomponente] festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. [Der Referenzpreis der Basketkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] ermittelt.]] *[Alternative Definition: ●]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Indizes bzw. HSBC-Indizes oder indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte:]*

[(1)]

[(●)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die [Indizes] [bzw.] [HSBC-Indizes] [indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte] sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] aus anderen als in § ● genannten Gründen nicht festgestellt wird [oder werden] oder der Handel in [einzelnen im Basiswert] [einzeln in der [entsprechenden] Basketkomponente] 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] [die [entsprechenden] Basketkomponenten] bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Termin- oder Optionskontrakten oder von auf die Terminkontrakte bezogenen Optionskontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin 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 Basiswerts] [der [entsprechenden] Basketkomponente] einfließende Kurs einer [im Basiswert] [in der [entsprechenden] Basketkomponente] erfassten Aktie ermittelt wird.] *[Alternative Definition: ●]*

[(2)]

[(●)] Sofern am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [●] vorliegt, [wird die Emittentin [den Referenzpreis] [den Referenzpreis oder die Referenzpreise] [●] [des Basiswerts] [der durch eine Marktstörung betroffenen Basketkomponente] nach Maßgabe der Bestimmungen des § ● ermitteln. [Der [Referenzpreis] [●] der Basketkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] ermittelt.]] *[Alternative Definition: ●]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Investmentanteile:]*

**[(1)]**

**[(•)]** In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Investmentanteile sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] durch die relevante Referenzstelle aus irgendeinem Grund nicht festgestellt wird [oder werden].] *[Alternative Definition: •]*

**[(2)]**

**[(•)]** Sofern [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [•] vorliegt, wird der [betreffende] [[Finale] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] auf den nächstfolgenden [[Finalen] [Bewertungstag]] [Ausübungstag] [•] verschoben, an dem der Referenzpreis [oder die Referenzpreise] wieder festgestellt und veröffentlicht wird [oder werden]. [Die [betreffende] Beobachtungsperiode verlängert sich entsprechend.] Wird der [betreffende] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] auf den dritten Bankarbeitstag vor dem Fälligkeitstag verschoben und liegt auch an diesem Tag eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [•] vor, dann ist statt [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] der von der Emittentin [jeweils] ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [den Basiswert] [die durch eine Marktstörung betroffene Basketkomponente] maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht dem Kurs, den die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage, der letzten der Emittentin bekannten Vermögenswerte des Fonds und des letzten vor der Marktstörung von der relevanten Referenzstelle festgestellten Referenzpreises [des Basiswerts] [der durch eine Marktstörung betroffenen Basketkomponente] festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. [Der [Referenzpreis] [•] [des Basiswerts] [der Basketkomponente], [der] [die] nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] ermittelt.]] *[Alternative Definition: •]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Terminkontrakte:]*

**[(1)]** In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Terminkontrakte sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] durch die relevante Referenzstelle aus irgendeinem Grund nicht festgestellt wird [oder werden]. *[Alternative Definition: •]*

**[(2)]**

**[(•)]** Sofern [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [•] vorliegt, ist für die [Feststellung] [•] [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [•] [der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [den Basiswert] [die durch eine Marktstörung betroffene Basketkomponente] 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 Basiswerts] [der durch eine Marktstörung betroffenen Basketkomponente] festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. [Der Referenzpreis der Basketkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] ermittelt.]] *[Alternative Definition: •]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Edelmetalle oder Rohstoffe:]*

**[(1)]** In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Edelmetalle oder Rohstoffe sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der

Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] durch die relevante Referenzstelle aus irgendeinem Grund nicht festgestellt wird [oder werden]. *[Alternative Definition: •]*

- (2) Sofern [am [betreffenden] [Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] eine Marktstörung gemäß Absatz (1) vorliegt, ist der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [•] 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 des [•] festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. [Der [Referenzpreis] [•] der Basketkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] ermittelt.]] *[Alternative Definition: •]*

*[Gegebenenfalls anwendbar bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Währungswechselkurse:*

[[1)]

- [(•)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Währungswechselkurse sind, liegt eine Marktstörung vor, wenn [am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] [•] aus anderen als in § • genannten Gründen nicht festgestellt wird.] *[Alternative Definition: •]*

[[2)]

- [(•)] Sofern am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [•] vorliegt, ist für die Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [•] [der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [den Basiswert] [die durch eine Marktstörung betroffene Basketkomponente] [•] 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 Basiswerts] [der durch eine Marktstörung betroffenen [Basketkomponente] festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend. [Der [Referenzpreis] [•] der Basketkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] ermittelt.]] *[Alternative Definition: •]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Zinsen bzw. Zinssätze/Referenzsätze*

- (1) Eine Marktstörung liegt vor, wenn [[am] [an einem] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] [der Referenzpreis] [einer oder mehrere der Referenzpreise] [•] durch die [jeweils] relevante Referenzstelle nicht festgestellt wird [oder werden] oder der Handel [in dem Basiswert] [in einer Basketkomponente oder mehreren Basketkomponenten] an der relevanten Referenzstelle oder der Handel von auf [den Basiswert] [auf eine Basketkomponente oder mehrere Basketkomponenten] bezogenen, an der relevanten Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakten in der letzten halben Stunde vor Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [•] ausgesetzt oder eingeschränkt ist und nach Ermessen der Emittentin die Aussetzung und Einschränkung hinsichtlich der Feststellung wesentlich ist.] *[Alternative Definition: •]*
- [(2) Sofern am [betreffenden] [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•] eine Marktstörung gemäß Absatz [(1)] [•] vorliegt, ist für die Feststellung [des Referenzpreises] [des Referenzpreises oder der Referenzpreise] [•] [der von der Emittentin ermittelte Ersatzkurs (wie nachfolgend definiert) für [den Basiswert] [die durch eine Marktstörung betroffene Basketkomponente] [•] maßgeblich. Der "Ersatzkurs" entspricht entweder (i) dem arithmetischen Mittel der mit dem Referenzpreis 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 Referenzpreises des Basiswerts festsetzt. Die Festsetzung eines Ersatzkurses ist, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.] *[Alternative Definition: •]*

*[Anwendbar bei weiteren/alternativen Definitionen/Bestimmungen zu Marktstörungen: •]*

**[§ 8] [§ 9]  
Anpassungen/außerordentliche Kündigung**

*[Anwendbar bei Bonus-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 – 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 der jeweiligen 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.] *[Gegebenenfalls alternative Definition der Anpassung/außerordentlichen Kündigung bei Basket als Basiswert: •]**

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-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 Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] den Basispreis oder die Anzahl der Aktien je Option an und liegt der Stichtag des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises am [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•], so [wird] [werden] vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz c) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) definiert) an [•] [der [betreffende] Basispreis] [die [betreffende] Barriere] [alle bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] [•] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme).*
- b) *Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] an der relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, [wird] [werden] vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz d) [•] [der [betreffende] Basispreis] [die [betreffende] Barriere] [alle bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] [•] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn*

Optionskontrakte auf [den Basiswerte] [die [betreffende] Basketkomponente] 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 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.
- 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. *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung: Fällt der Stichtag in den Zeitraum zwischen [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] und Fälligkeitstag (einschließlich), erfolgt nur eine Anpassung [des Bezugsverhältnisses] [●] des im Fall der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung [des] [maßgeblichen] [Basiswerts] [zu liefernden] [Basiswerts] [Liefergegenstands]; eine Anpassung [des [betreffenden] [maßgeblichen] Basispreises] [●] [sowie die [betreffende] [maßgebliche] Barriere] [●] [sowie [●]] erfolgt nicht. [Alternative Definition: ●]*
- f) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf [einen] [eine] [den] [die] [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 [eines] [einer] [des] [der] [Basiswerts] [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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.]
- h) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [•] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- i) [§ • findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises] [•].]
- j) [Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § • bekanntmachen.]

[Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Alternative Regelung: •]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere:

**[(•)]** In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die [Depository Receipts ("DRs")] [wie z.B.] [American Depository Receipts ("ADRs") oder 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] [die [betreffende] Basketkomponente] den Basispreis oder die Anzahl der jeweiligen DRs je Option, an und liegt der Stichtag (wie in Absatz f) definiert) des Anpassungsereignisses vor dem Zeitpunkt der Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises am [[Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•], so wird vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) [•] [der [betreffende] Basispreis] [die [betreffende] Barriere] [alle bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] entsprechend angepasst (die "Anpassungsmaßnahme").
- b) Wenn im Falle eines Anpassungsereignisses Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] an der [jeweils] relevanten Terminbörse nicht oder nicht mehr gehandelt werden, [wird] [werden] – vorbehaltlich der Regelung gemäß Absatz e) – [•] [der [betreffende] Basispreis] [die [betreffende] Barriere] [alle bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] entsprechend den Regeln der relevanten Terminbörse mit Wirkung zum Stichtag angepasst, wie es der Fall wäre, wenn Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] an der [jeweiligen] relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.
- c) Passt der jeweilige Emittent der DRs, die [Basiswerte] [Basketkomponenten] sind, im Falle eines Anpassungsereignisses wie in Absatz g) beschrieben die DRs an, ohne dass die [jeweilige] relevante Terminbörse Anpassungen vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden so ist die Emittentin, wenn der Stichtag vor dem Zeitpunkt der Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [am [betreffenden] [Finalen] Bewertungstag] [Ausübungstag] [•], berechtigt, aber nicht verpflichtet [•] [den [betreffenden] Basispreis] [die [betreffende] Barriere] [alle bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [alle Mindestkurse] [alle betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [alle Mindestperformances des Baskets] entsprechend nach billigem Ermessen mit Wirkung zum Stichtag (einschließlich) an 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 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 Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] 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. *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung: Fällt der Stichtag in den Zeitraum zwischen [[Finalem] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] und Fälligkeitstag (einschließlich), erfolgt nur eine Anpassung [des Bezugsverhältnisses] [●] des im Fall der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung [des] [maßgeblichen] [Basiswerts] [zu liefernden] [Basiswerts] [Liefergegenstands]; eine Anpassung [des [betreffenden] [maßgeblichen] Basispreises] [●] [sowie der [betreffenden] [maßgeblichen] Barriere] [●] [sowie [●]] erfolgt nicht. [Alternative Definition: ●]*
- g) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse bezogen auf [einen] [eine] [den] [die] [Basiswert] [Basketkomponente] oder auf die [einem] [einer] [dem] [der] [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 DRs durch den Emittenten der jeweiligen DRs;
  - (ii) Einstellung der Börsennotierung [eines Basiswerts] [einer Basketkomponente] oder einer unterliegenden Aktien an der jeweiligen Heimatbörse;
  - (iii) Insolvenz des Emittenten der DRs;
  - (iv) Ende der Laufzeit der DRs durch Kündigung durch den Emittenten der DRs 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 Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] haben kann und aufgrund dessen (a) der Emittent [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] Anpassungen der DRs vornimmt oder (b) die jeweilige relevante Terminbörse eine Anpassung der Optionskontrakte auf die DRs vornimmt bzw. vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf die DRs an der relevanten Terminbörse gehandelt werden würden.

- h) Ist nach Ansicht des Emittenten [des Basiswerts] [der [betreffende] 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.]
- i) In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die aktienähnliche oder aktienvertretende Wertpapiere sind, sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.
- j) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [•] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- k) [§ • findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [[des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises]] [•].]
- l) [Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § • bekanntmachen.]  
[Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.]  
[Alternative Regelung: •]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Indizes bzw. HSBC-Indizes oder indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte:

[(•)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Indizes sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

- a) Maßgeblich für die Feststellung des [jeweiligen] Referenzpreises [sowie die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses] [•] sind die Konzepte [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente], wie sie von der relevanten Referenzstelle erstellt wurden und weitergeführt werden, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente], der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Basiswertkomponenten, auf deren Grundlage [der Basiswert] [die [betreffende] 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 Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.
- b) Sollte [der Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und [welcher] [welche] dann regelmäßig veröffentlichte andere [Basiswert] [Basketkomponente] für die Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [sowie die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses] [•] zugrunde zu legen ist [(der "Ersatzbasiswert")] [(die "Ersatzbasketkomponente")] und [•] [den [betreffenden] Basispreis] und [das [betreffende] Bezugsverhältnis] [sowie die [betreffende] Barriere] gegebenenfalls entsprechend anpassen. [Die Ersetzung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] durch [einen derartigen Ersatzbasiswert] [eine derartige Ersatzbasketkomponente] sowie die gegebenenfalls vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § • bekanntzumachen.] [Die Ersetzung [des Basiswerts] [der [betreffende] Basketkomponente] durch [einen derartigen Ersatzbasiswert] [eine derartige Ersatzbasketkomponente] sowie die gegebenenfalls vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § •] [Alternative Regelung: •]
- c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] oder die Vergleichbarkeit [des] [der] auf alter Grundlage errechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [Ersatzbasketkomponente] nicht mehr gegeben ist, oder wenn [der Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] oder [der Ersatzbasiswert] [die [betreffende] Ersatzbasketkomponente] während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] - wie in Absatz b) beschrieben - nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung [des] [der] für die Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [sowie die Feststellung

des Eintritts des Schwellenereignisses] [●] relevanten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [[betreffenden] Ersatzbasketkomponente] auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] und des letzten festgestellten Wertes [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] Sorge zu tragen oder die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: ●] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § ● Absatz (●)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: ●] zahlen.] [Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § ● bekanntzumachen.] [Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Die Veröffentlichung [des] [der] weiterberechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § ●] [Alternative Regelung: ●] Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

- d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen Referenzpreises 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 Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] nach Absatz b) oder [des] [der] weiterberechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [[betreffenden] Ersatzbasketkomponente] nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § ●] [Alternative Regelung: ●]
- e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung [des] [der] [betreffenden] [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird *[Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]*. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. *[Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.]*

- f) In Bezug auf indexähnliche oder indexvertretende Basiswerte sind die vorstehenden Bestimmungen entsprechend anwendbar.
- g) Die Berechnung *[des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [•]* erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- h) *[§ • findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [(des Bezugsverhältnisses) [des [Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises]] [•].]*

*[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]*

*[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Investmentanteile:*

*[(•)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Investmentanteile sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:*

- a) Im Falle eines außerordentlichen Fondseignisses (wie in Absatz b) definiert) ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird *[Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]*. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit der Zahlung des Kündigungsbetrags. *[Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum*

Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] *[Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •]* eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] *[Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •]* zahlen.]

- b) Ein "außerordentliches Fondseignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse:
- (i) die Einleitung oder Durchführung aufsichtsrechtlicher 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. für 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 gemäß § 5 Investmentsteuergesetz;
  - (vi) ein Ereignis, welches die Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [des] [der] [Basiswerts] [Basketkomponente] voraussichtlich während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unmöglich macht.
- c) Im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz d) definiert) wird die Emittentin die Emissionsbedingungen mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) 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 [•] [die [betreffende] Barriere] [und den [betreffenden] Basispreis] beziehen. Die Berechnung des Bezugsverhältnisses [des] [der] [Basiswerts] [Basiswerte] [der [betreffenden] Basketkomponente] und des angepassten Basispreises [sowie der angepassten [Basiswerts]] [•] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird. Die beschriebenen Anpassungsmaßnahmen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- d) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen 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.
- e) "Stichtag" ist der erste [Fondsbewertungstag] [Ausübungstag] [•], an dem der Wert des Investmentanteils unter Berücksichtigung des Anpassungsereignisses von der relevanten Referenzstelle festgestellt wird. *[Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart*

*Lieferung:* Fällt der Stichtag in den Zeitraum zwischen [[Finalem] Bewertungstag] [Ausübungstag] [●] und Fälligkeitstag (einschließlich), erfolgt nur eine Anpassung der [des Bezugsverhältnisses] [●] des im Fall der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung [des] [maßgeblichen] [Basiswerts] [zu liefernden] [Basiswerts] [Liefergegenstands]; eine Anpassung [des [betreffenden] [maßgeblichen] Basispreises] [●] [sowie der [betreffenden] [maßgeblichen] Barriere] [●] [sowie [●]] erfolgt nicht.] [Alternative Definition: ●]]

- f) Ist nach Ansicht 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: ●] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § ● Absatz (●)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: ●] zahlen.]
- g) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [●] erfolgt jeweils auf der Basis von ● Dezimalstellen, wobei auf die ● Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- h) [§ ● findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [●] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [●] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises] [●].]
- i) [Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § ● bekanntmachen.]  
[Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § ● bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.]  
[Alternative Regelung: ●]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: ●]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf ETFs:

[(●)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Exchange Traded Funds (ETFs) sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

- a) Im Falle eines außerordentlichen Fondssereignisses (wie in Absatz b) definiert) ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit der Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: ●] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § ● Absatz (●)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: ●] zahlen.]
- b) Ein "außerordentliches Fondssereignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse:
  - (i) die Einleitung oder Durchführung aufsichtsrechtlicher 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 Sondervermögens;
  - (iii) Widerruf oder Beschränkung (gegenständlich, räumlich oder in sonstiger Weise) der Zulassung bzw. Vertriebszulassung der Fondsgesellschaft bzw. des Sondervermögens;
  - (iv) das Erlöschen des Rechts der Fondsgesellschaft, das Sondervermögen oder - im Falle von Anteilklassen - einzelne Anteilklassen des Sondervermögens zu verwalten;
  - (v) die zeitweilige Aussetzung der Rücknahme von Anteilen am Sondervermögen durch die Fondsgesellschaft;
  - (vi) eine Änderung der auf das Sondervermögen anwendbaren Steuergesetze oder eine Änderung des steuerlichen Status des Sondervermögens gemäß § 5 Investmentsteuergesetz;
  - (vii) ein Ereignis, welches die Feststellung des [betreffenden] Berechnungskurses [des] [der] [Basiswerts] [Basketkomponente] voraussichtlich während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere unmöglich macht;
  - (viii) endgültige Einstellung der börslichen Notierung des Sondervermögens;
  - (ix) jedes andere vergleichbare Ereignis in Bezug auf das Sondervermögen bzw. die Anteile am Sondervermögen, das entweder einen ähnlichen Effekt auf den Wert



des Sondervermögens bzw. die Anteile des Sondervermögens haben kann oder mit den vorstehend genannten Ereignissen vergleichbar ist.

- c) Im Falle eines Anpassungsereignisses (wie in Absatz d) definiert) wird die Emittentin die Emissionsbedingungen mit Wirkung vom Stichtag (einschließlich) (wie in Absatz e) 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 [die [betreffende] Barriere] [und den [betreffenden] Basispreis] [●] beziehen. Die Berechnung des Bezugsverhältnisses [des] [der] [Basiswerts] [Basiswerte] [der [betreffenden] Basketkomponente] und des angepassten Basispreises [sowie des angepassten [Basiswerts]] [●] erfolgt jeweils auf der Basis von ● Dezimalstellen, wobei auf die ● Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird. Die beschriebenen Anpassungsmaßnahmen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- d) Ein "Anpassungsereignis" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Eintritt eines der nachstehend aufgezählten Ereignisse:
- (i) Zusammenlegung des Sondervermögens ;
  - (ii) Änderung der Währung in der die Anteile des Sondervermögens berechnet werden;
  - (iii) die Anzahl der Anteile des Sondervermögens wird verändert, ohne dass damit entsprechende Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse in bzw. aus dem Sondervermögen verbunden sind (bspw. Split oder Zusammenlegung);
  - (iv) Ausschüttungen, die von der Fondsgesellschaft als Sonderdividenden behandelt werden;
  - (v) endgültige Einstellung der börslichen Notierung des Sondervermögens, z.B. aufgrund einer Verschmelzung;
  - (vi) Verstaatlichung;
  - (vii) jedes andere vergleichbare Ereignis, das einen Konzentrations-, Verwässerungs- oder sonstigen Effekt auf den rechnerischen Wert [eines] [einer] [des] [der] [Basiswerts] [Basketkomponente] haben kann;
  - (viii) jedes andere vergleichbare Ereignis in Bezug auf das Sondervermögen bzw. die Anteile am Sondervermögen, das entweder einen ähnlichen Effekt auf den Wert des Sondervermögens bzw. die Anteile des Sondervermögens haben kann oder mit den vorstehend genannten Ereignissen vergleichbar ist.
- e) "Stichtag" ist der erste [Fondsbewertungstag] [Ausübungstag] [●], an dem der Anteilswert des Sondervermögens unter Berücksichtigung des Anpassungsereignisses von der relevanten Referenzstelle festgestellt wird. [Anwendbar bei Bonus-Wertpapieren mit Abwicklungsart Lieferung: Fällt der Stichtag in den Zeitraum zwischen [[Finalem] [Bewertungstag]] [Ausübungstag] [●] und Fälligkeitstag (einschließlich), erfolgt nur eine Anpassung der [des Bezugsverhältnisses] [●] des im Fall der Tilgung der Bonus-Wertpapiere durch Lieferung [des] [maßgeblichen] [Basiswerts] [zu liefernden] [Basiswerts] [Basketkomponente] [Liefergegenstands]; eine Anpassung [des] [betreffenden] [maßgeblichen] Basispreises [●] [sowie der [betreffenden] [maßgeblichen] Barriere] [●] [sowie [●]] erfolgt nicht.] [Alternative Definition: ●]
- f) Ist nach Ansicht 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.]

- g) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [•] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- h) § • findet bezüglich der Anpassung [der Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises] [•].]
- i) [h)] [Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich gemäß § • bekanntmachen.]

[Die Emittentin wird Anpassungsmaßnahmen sowie den Tag ihrer Wirksamkeit unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]]

[Anwendbar beispielsweise bei Bonus-Wertpapieren bezogen auf Terminkontrakte:

[(•)] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Terminkontrakte sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

- a) Maßgeblich für die Feststellung des [jeweiligen] Referenzpreises [sowie die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses] [•] ist das Konzept [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente], wie es von der relevanten Referenzstelle erstellt wurde und weitergeführt wird, sowie die Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] durch die relevante Referenzstelle, auch wenn künftig Veränderungen und Bereinigungen in der Berechnung

[des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente], der Art und Weise der Veröffentlichung oder wenn sonstige Veränderungen, Bereinigungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] auswirken, soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen etwas anderes ergibt.

- b) Sollte [der Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht mehr regelmäßig von der relevanten Referenzstelle oder einer anderen Stelle festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Emittentin bestimmen, ob und [welcher] [welche] dann regelmäßig veröffentlichte andere [Basiswert] [Basketkomponente] für die Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [sowie die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses] [●] zugrunde zu legen ist [(der "Ersatzbasiswert")) [(die "Ersatzbasketkomponente"))] und [●] [den [betreffenden] Basispreis] und [das [betreffende] Bezugsverhältnis] [sowie die [betreffende] Barriere] gegebenenfalls entsprechend anpassen. [Die Ersetzung [des Basiswerts] [der [betreffende] Basketkomponente] durch [einen derartigen Ersatzbasiswert] [eine derartige Ersatzbasketkomponente] sowie die gegebenenfalls vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich gemäß § • bekanntzumachen.] [Die Ersetzung [des Basiswerts] [der [betreffende] Basketkomponente] durch [einen derartigen Ersatzbasiswert] [eine derartige Ersatzbasketkomponente] sowie die gegebenenfalls vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Die Veröffentlichung des jeweiligen Standes [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § •] [Alternative Regelung: ●]
- c) Wenn die Emittentin nach Treu und Glauben befindet, dass das maßgebliche Konzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] so erheblich geändert worden ist, dass die Kontinuität [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] oder die Vergleichbarkeit [des] [der] auf alter Grundlage errechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [Ersatzbasketkomponente] nicht mehr gegeben ist, oder wenn [der Basiswert] [die [betreffende] Basketkomponente] oder der Ersatzbasiswert während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere nicht mehr regelmäßig festgestellt und veröffentlicht wird und die Festlegung [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] - wie in Absatz b) beschrieben - nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, für die Weiterberechnung und Veröffentlichung [des] [der] für die Feststellung des [betreffenden] Referenzpreises [sowie die Feststellung des Eintritts des Schwellenereignisses] [●] relevanten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [[betreffenden] Ersatzbasketkomponente] auf der Grundlage des bisherigen Konzeptes [des Basiswerts] [der Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] und des letzten festgestellten Wertes [des Basiswerts] [der Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] Sorge zu tragen oder die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach

billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.] [Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich gemäß § • bekanntzumachen.] [Die Entscheidung der Emittentin über eine Weiterberechnung ist unverzüglich unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Die Veröffentlichung [des] [der] weiterberechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [des Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § •] [Alternative Regelung: •] Das Kündigungsrecht der Emittentin gemäß Absatz e) bleibt hiervon unberührt.

- d) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines [eines Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] nach Absatz b) oder über die erhebliche Änderung des Berechnungskonzeptes und die Berechnung des maßgeblichen Referenzpreises 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 Ersatzbasiswerts] [einer Ersatzbasketkomponente] nach Absatz b) oder [des] [der] weiterberechneten [Basiswerts] [Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [[betreffenden] Ersatzbasketkomponente] nach Absatz c) erfolgt in einer hierfür geeigneten Form und nicht gemäß § •] [Alternative Regelung: •]
- e) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Weiterberechnung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] oder [Ersatzbasiswerts] [der [betreffenden] Ersatzbasketkomponente] 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 Bonus-Wertpapiere erforderlichen Sicherungsgeschäfte zu tätigen, ist die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag

(einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •] zahlen.]

- f) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [•] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- g) [§ • findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises] [•].]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]

[Anwendbar, wenn Anpassungsregelungen bei Währungswechselkursen als Basiswert vorgesehen werden sollen:

[ (•) ] In Bezug auf [Basiswerte] [Basketkomponenten], die Währungswechselkurse sind, sind die folgenden Bestimmungen anwendbar:

- a) Sollte die Preiswährung und/oder die Handelswährung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des betreffenden Landes oder Währungsraumes, in dem die betreffende Währung zum Zeitpunkt der Emission der Bonus-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] Referenzpreises zugrunde zu legen ist [(der "Ersatzbasiswert")] [(die "Ersatzbasketkomponente")] und [•] den [betreffenden] [Basispreis] [die [betreffende] Barriere] und [das [betreffende] Bezugsverhältnis] [Alternative Anpassungsobjekte: •] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und das [betreffende] Startniveau] gegebenenfalls entsprechend anpassen. Die Ersetzung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] durch einen derartigen Ersatzbasiswert sowie die gegebenenfalls vorgenommenen Anpassungen sind zusammen mit dem Stichtag für die Ersetzung unverzüglich [gemäß § • bekanntzumachen.] [unter der Internetadresse [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) oder unter einer gemäß § • bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen. Diese Veröffentlichung ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit der entsprechenden Anpassungsmaßnahmen.] [Alternative Regelung: •]
- b) Wird es der Emittentin während der Laufzeit der Bonus-Wertpapiere durch von ihr nicht zu vertretende Ereignisse unmöglich gemacht oder unzumutbar erschwert, einen marktgerechten Preis für [den Basiswerts] [die [betreffende] Basketkomponente] festzustellen oder von ihr zum Zwecke der Absicherung ihrer Zahlungsverpflichtung aus der Begebung der Bonus-Wertpapiere (Hedging) gehaltene Vermögenspositionen in der Preiswährung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] in die Handelswährung [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] bzw. in die

Auszahlungswährung der Bonus-Wertpapiere zu marktüblichen Konditionen zu konvertieren und die Festlegung [eines anderen Basiswerts] [einer anderen Basketkomponente] nicht möglich ist, ist die Emittentin berechtigt, die Bonus-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 Auszahlungsbetrag je Bonus-Wertpapier dem Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Bonus-Wertpapiers festgelegt wird [*Anwendbar, wenn eine Verzinsung der Bonus-Wertpapiere vorgesehen ist: zuzüglich der anteiligen Zinsen*]. Eine Erstattung des für den Erwerb der Bonus-Wertpapiere aufgewandten Betrags oder eine sonstige Schadensersatz- oder Ausgleichszahlung erfolgt nicht. Die Zahlung des Kündigungsbetrags erfolgt am fünften Bankarbeitstag nach dem Kündigungstag. Die Rechte aus den Bonus-Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Kündigungsbetrags. [Eine erklärte Kündigung gilt als nicht erfolgt, wenn bis zum Kündigungstag (einschließlich) das [Knock-out-Ereignis] [*Alternative Definition des Kursschwellenereignisses: •*] eintritt. In diesem Fall wird die Emittentin [den Knock-out-Betrag gemäß § • Absatz (•)] [*Alternative Definition des Auszahlungsbetrags: •*] zahlen.]

- c) Die Entscheidung der Emittentin über die Bestimmung eines Ersatzbasiswerts 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.
- d) Die Berechnung [des angepassten Basispreises] [aller bereits ermittelten [betreffenden] Referenzpreise] [aller Mindestkurse] [aller betreffenden Mindestperformances der Basketkomponenten] [aller Mindestperformances des Baskets] [sowie der angepassten Barriere] [•] erfolgt jeweils auf der Basis von • Dezimalstellen, wobei auf die • Dezimalstelle kaufmännisch gerundet wird, und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin und die Wertpapierinhaber bindend.
- e) [§ • findet bezüglich der Anpassung der [Barriere] [•] keine Anwendung mehr, sobald das [Schwellenereignis] [•] eingetreten ist; es erfolgen nur etwaige Anpassungen [des Bezugsverhältnisses] [des Basiswerts] [der [betreffenden] Basketkomponente] [und des [betreffenden] Basispreises] [•].]

[Anwendbar im Falle alternativer Anpassungsregeln: •]

[Anwendbar, wenn Anpassungsregelungen bei Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert vorgesehen werden sollen: •]

[Anwendbar, wenn Anpassungsregelungen bei Zinsen bzw. Zinssätzen/Referenzsätzen als Basiswert vorgesehen werden sollen: •]

[Anwendbar im Falle alternativer/weiterer Anpassungsregeln: •]

## [§ 9] [§ 10] **Bekanntmachungen**

[Alle die Bonus-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 Emissionsbedingungen ausdrücklich eine andere Form der Mitteilung vorsehen. Zugleich wird die Emittentin einen entsprechenden Hinweis unter ihrer in [§ 2 Absatz (•)] [•] bezeichneten Internetadresse 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] [§ 11]**

**Ausgabe weiterer Bonus-Wertpapiere/Rückkauf**

- (1) [Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber weitere Bonus-Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Bonus-Wertpapieren zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre[n] [Gesamtstückzahl] [Gesamtnennbetrag] erhöhen. Der Begriff "Bonus-Wertpapiere" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Bonus-Wertpapiere.] *[Alternative Definition: •]*
- (2) [Die Emittentin ist berechtigt, die Bonus-Wertpapiere während ihrer Laufzeit jederzeit und insbesondere ohne öffentliche Bekanntmachung im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen und angekaufte Bonus-Wertpapiere wieder zu verkaufen oder einzuziehen.] *[Alternative Definition: •]*

**[§ 12] [§ 11]**

**Berichtigungen, Ergänzungen**

[Sofern in den Emissionsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen enthalten sind, ist die Emittentin berechtigt, diese 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 Bonus-Wertpapieren resultierende finanzielle Position nicht wesentlich beeinflussen. Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Emissionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § • bekannt gemacht.] *[Alternative Definition: •]*

**[§ 13] [§ 12]**

**Anwendbares Recht/Erfüllungsort/Gerichtsstand**

- (1) Form und Inhalt der Bonus-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 Emissionsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Wertpapierinhaber und der Emittentin ist Düsseldorf.
- (3) Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in diesen Emissionsbedingungen 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.

**[§ 14] [§ 13]**

**Teilunwirksamkeit/Vorlegungsfrist, Verjährung**

- (1) [Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen 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 Emissionsbedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.] [*Alternative Definition:* ●]
- (2) [Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Bonus-Wertpapiere wird auf 10 Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Bonus-Wertpapieren, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Bonus-Wertpapiere erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der entsprechenden Sammelurkunde auf das Konto der Emittentin bei [Clearstream] [●].] [*Alternative Definition:* ●]



### **5.1.2. Durch Verweis einbezogene Emissionsbedingungen für die Bonus-Wertpapiere**

Im Falle einer Erhöhung des Angebotsvolumens (Gesamtstückzahl bzw. Gesamtnennbetrag) einer Emission, die erstmalig auf Grundlage der nachfolgend aufgeführten und bereits bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten Basisprospekte angeboten wurde, werden die Emissionsbedingungen, wie in diesem Basisprospekt enthalten, durch die in dem jeweiligen Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen ersetzt. Für diesen Zweck werden die in dem jeweiligen Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen durch Bezugnahme als Bestandteil in diesen Basisprospekt aufgenommen. Insofern wird hinsichtlich der Emissionsbedingungen für die nachfolgend genannten Bonus-Wertpapiere gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf folgende Hinterlegte Basisprospekte verwiesen:

|                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emissionsbedingungen für Bonus Outperformance Zertifikate (S. 34-47); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 28.12.2005                          |
| Emissionsbedingungen für Bonus Max-Zertifikate (S. 67-81); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 14.3.2006                                      |
| Emissionsbedingungen für MAXI Basket Bonus-[Plus]-Zertifikate (S. 38-48); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 04.05.2006                      |
| Emissionsbedingungen für Flex Bonus-Zertifikate und Multi Puffer Bonus-Zertifikate (S. 51-74); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.06.2006 |
| Emissionsbedingungen für Reverse Bonus-Zertifikate (S. 40-51); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.07.2006                                 |
| Emissionsbedingungen für Bonus Max-Zertifikate (S. 132-140); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 12.03.2007                                   |
| Emissionsbedingungen für [MAXI] Katapult Bonus [Plus]-Zertifikate (S. 50-68); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 27.04.2007                  |
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate (S. 41-68); enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.07.2007                 |
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 18.02.2008 (S. 45 – 77)               |
| Emissionsbedingungen für Bonus [genaue Bezeichnung: ●] Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 26.01.2009 (S. 59 – 104)              |
| Emissionsbedingungen für Bonus Zertifikate, enthalten im Basisprospekt der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG vom 20.01.2010 (S. 61 – 108)                                      |

### **5.1.3. Angebots- und Emissionsvolumen**

Die Stückzahl bzw. der Gesamtnennbetrag der begebenen Bonus-Wertpapiere ist abhängig von der Nachfrage nach den angebotenen Bonus-Wertpapieren, aber - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Emission - auf das Angebotsvolumen bzw. den angebotenen Gesamtnennbetrag (das "Angebotsvolumen") begrenzt. Das Angebotsvolumen wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **5.1.4. Zeichnungsfrist**

Sofern die Bonus-Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden, wird der Verkaufsbeginn (Ausgabebetrag) der Bonus-Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Sofern die Bonus-Wertpapiere im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten werden, wird die Zeichnungsfrist der Bonus-Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Im Rahmen der Zeichnungsfrist behält sich die Emittentin ausdrücklich das Recht vor, die Zeichnungsmöglichkeit vorzeitig zu beenden und vorgenommene Zeichnungen zu kürzen bzw. nur teilweise zuzuteilen. Die Emittentin behält sich ferner das Recht vor, die Bonus-Wertpapiere - insbesondere bei zu geringer Nachfrage während der Zeichnungsfrist - nicht zu emittieren. In diesem Falle werden alle bereits vorliegenden Angebote zum Erwerb der Bonus-Wertpapiere, d.h. die Zeichnungen, unwirksam. Eine entsprechende Bekanntmachung wird auf der Internetseite [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) veröffentlicht. Darüber hinaus behält sich die Emittentin das Recht vor, die Zeichnungsfrist zu verlängern. In diesem Fall wird eine entsprechende Bekanntmachung auf der Internetseite [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de) veröffentlicht. Für alle innerhalb der Zeichnungsfrist gezeichneten und nach Ende der Zeichnungsfrist zugeteilten Bonus-Wertpapiere gilt der von der Emittentin festgelegte anfängliche Verkaufspreis (Zeichnungspreis bzw. Emissionspreis). Der Emissions- oder Zeichnungspreis der Bonus-Wertpapiere kann gegebenenfalls neben einem eventuellen Ausgabeaufschlag und gegebenenfalls anderen ausgewiesenen Gebühren und Kosten einen für den Wertpapierinhaber nicht erkennbaren Aufschlag auf den anhand von finanzmathematischen Methoden errechneten Wert der Bonus-Wertpapiere enthalten. Dieser Aufschlag wird gegebenenfalls von der Emittentin nach freiem Ermessen festgesetzt. Der Aufschlag kann bei verschiedenen Emissionen unterschiedlich hoch 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 Bonus-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 Bonus-Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Bonus-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 Bonus-Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden entfällt der entsprechende Mindestbetrag.

Sofern die Bonus-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 Bonus-Wertpapiere und ihre Lieferung**

Diesbezüglich wird auf Punkt 4.1.12. und auf Punkt 4.1.13. im betreffenden Abschnitt V. 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**

Eine Angabe über die Art und Weise sowie Termin bzgl. der Bekanntmachung des Ergebnisses des Angebots erfolgt in den Endgültigen Bedingungen der entsprechenden Emission.

.

### **5.2. Plan für die Verbreitung der Bonus-Wertpapiere und deren Zuteilung**

#### **5.2.1. Investorenkategorien**

Hinsichtlich der Kategorien potenzieller Anleger unterliegen die Bonus-Wertpapiere keinen Beschränkungen.

#### **5.2.2. Meldeverfahren bei Zeichnungsmöglichkeit**

Sofern die Bonus-Wertpapiere ohne Zeichnungsfrist angeboten werden entfällt das Meldeverfahren bei Zeichnungsmöglichkeit.

Sofern die Bonus-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 Bonus-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 Bonus-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 Bonus-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 fälligen Zahlungen an die Inhaber der Bonus-Wertpapiere über Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, bzw. über die Hinterlegungsstelle leisten.

##### Für Österreich gilt:

Grundsätzlich übernimmt die Emittentin mit Sitz in 40212 Düsseldorf, Königsallee 21/23, die Zahlstellenfunktion. Sie wird die fälligen Zahlungen an die Inhaber der Bonus-Wertpapiere grundsätzlich über Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, bzw. die Hinterlegungsstelle leisten. Gegebenenfalls abweichende Regelungen werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

##### Für Liechtenstein gilt:

Die für Liechtenstein maßgebliche Zahl- und Verwahrstelle wird in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

##### Allgemein gilt:

Gegebenenfalls abweichende Regelungen werden in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Sofern die Bonus-Wertpapiere in anderen als in den oben genannten Ländern angeboten werden sollen, werden Zahl- und Verwahrstellen diese Länder betreffend in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

#### **5.4.3. Übernahmevereinbarungen**

Es sind keine Übernahmevereinbarungen abgeschlossen worden.

#### **5.4.4. Zeitpunkt, zu dem der Emissionsübernahmevertrag abgeschlossen wurde oder wird**

Es sind keine Übernahmevereinbarungen abgeschlossen worden.

#### **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 Bonus-Wertpapiere beantragt wird oder nicht.

Sofern für die Bonus-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 Bonus-Wertpapiere zugelassen sind**

Die Bonus-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**

Die Emittentin oder ein von ihr beauftragter Dritter kann für die Bonus-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 Bonus-Wertpapiers in der Regel Geld- und Briefkurse mit dem Ziel stellen, die Liquidität in dem jeweiligen Bonus-Wertpapier zu erhöhen. Sofern die Emittentin Intermediäre im Sekundärhandel beauftragt, werden Name und Anschrift der betreffenden Institute in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

### **7. Zusätzliche Angaben**

#### **7.1. Berater**

Es werden keine Berater in diesem Basisprospekt genannt.

#### **7.2. Geprüfte Informationen**

Der Basisprospekt enthält keine weiteren von Abschlussprüfern geprüfte Angaben oder einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Angaben.

#### **7.3. Sachverständige**

Erklärungen oder Berichte Sachverständiger sind in diesem Basisprospekt nicht enthalten.

#### **7.4. Informationen Dritter**

In diesem Basisprospekt wurden Angaben der Ratingagentur Fitch Ratings Ltd. übernommen. Diese Informationen wurden korrekt wieder gegeben. Der Emittentin ist nicht bekannt und sie kann auch nicht aus den von der Fitch Ratings 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 Ratings Ltd. erhalten.

Informationen bezüglich der jeweiligen Basiswerte bzw. der jeweiligen Basketkomponenten werden an der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stelle veröffentlicht.

#### **7.5. Bekanntmachungen**

Alle über die Endgültigen Bedingungen hinausgehenden Informationen, die die jeweiligen Bonus-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](http://www.hsbc-zertifikate.de).

**Inhaltsverzeichnis des Anhangs**

|                                                                                                                                                        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Anhang: ungeprüfter und nicht prüferisch durchgesehener Zwischenbericht des HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt-Konzerns zum 30. September 2010 .....</b> | <b>F 1</b> |
| Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns .....                                                                                                | F 2        |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....                                                                                                              | F 8        |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse .....                                                                                           | F 9        |
| Konzernbilanz .....                                                                                                                                    | F 10       |
| Erläuterungen (Notes) zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz des Konzerns.....                                                                 | F 13       |
| Sonstige Angaben.....                                                                                                                                  | F 22       |



# Zwischenbericht zum 30. September 2010



HSBC  Trinkaus

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns

|                                                                      | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung<br/>in Mio. €</b>                     |                          |                          |                     |
| Operative Erträge                                                    | 505,9                    | 469,4                    | 7,8                 |
| Risikovorsorge                                                       | 1,3                      | 11,5                     | -88,7               |
| Verwaltungsaufwand                                                   | 337,8                    | 312,1                    | 8,2                 |
| Betriebsergebnis                                                     | 166,9                    | 145,8                    | 14,5                |
| Jahresüberschuss vor Steuern                                         | 161,6                    | 131,7                    | 22,7                |
| Ertragsteuern                                                        | 52,2                     | 43,1                     | 21,1                |
| Jahresüberschuss nach Steuern                                        | 109,4                    | 88,6                     | 23,5                |
| <b>Kennzahlen</b>                                                    |                          |                          |                     |
| Aufwand-Ertrag-Relation der<br>gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in %  | 67,5                     | 68,5                     | -                   |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in %<br>(auf das Jahr hochgerechnet) | 20,8                     | 18,4                     | -                   |
| Anteil Provisionsüberschuss<br>an den operativen Erträgen in %       | 57,3                     | 56,1                     | -                   |
| Mitarbeiter zum Stichtag                                             | 2.371                    | 2.265                    | 4,7                 |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                             |                          |                          |                     |
| Durchschnittliche Stückzahl<br>der umlaufenden Aktien in Mio.        | 26,8                     | 26,1                     | 2,7                 |
| Ergebnis je Aktie in €                                               | 4,09                     | 3,39                     | 20,6                |
| Börsenkurs der Aktie zum Stichtag in €                               | 100,0                    | 88,0                     | 13,6                |
| Marktkapitalisierung zum Stichtag<br>in Mio. €                       | 2.810                    | 2.297                    | 22,3                |

|                                                            | 30.09.2010 | 31.12.2009 | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                              |            |            |                     |
| Bilanzsumme                                                | 21.035     | 18.729     | 12,3                |
| Bilanzielles Eigenkapital                                  | 1.254      | 1.063      | 18,0                |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche<br/>Kennzahlen</b>              |            |            |                     |
| Kernkapital in Mio. €                                      | 959        | 817        | 17,4                |
| Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. €                     | 1.336      | 1.160      | 15,2                |
| Risikoposition in Mio. €                                   | 7.925      | 7.850      | 1,0                 |
| Kernkapitalquote in %                                      | 12,1       | 10,4       | -                   |
| Eigenkapitalquote im Verhältnis<br>zur Risikoposition in % | 16,9       | 14,8       | -                   |





### Sehr geehrte Damen und Herren,

nach der schweren Rezession im Jahr 2009 hat sich die spürbare Erholung der Weltkonjunktur auch im dritten Quartal des aktuellen Jahres fortgesetzt. Als exportorientierte Nation profitiert insbesondere Deutschland von dieser erfreulichen Entwicklung, sodass in diesem Jahr von einem signifikanten Wirtschaftswachstum auszugehen ist. Durch die beherzte Arbeitsmarktpolitik hat die Bundesregierung die Basis für ein überdurchschnittliches Wachstum beim Anspringen der globalen Konjunktur geschaffen, sodass Deutschland erneut das Zugpferd im europäischen Wirtschaftsraum ist. Auch die Inlandsnachfrage scheint von der positiven Stimmung in Deutschland zu profitieren.

Vor diesem Hintergrund kann HSBC Trinkaus ein bemerkenswertes Ergebnis präsentieren. So steigerten wir unser Betriebsergebnis in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres um 14,5 % von 145,8 Mio. Euro im Vorjahr auf nunmehr 166,9 Mio. Euro. Der Jahresüberschuss vor Steuern erhöhte sich im gleichen Zeitraum um 22,7 % von 131,7 Mio. Euro auf 161,6 Mio. Euro. Diese Ergebnisentwicklung 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. Darin werden auch erste Erfolge unserer verstärkten Wachstumsstrategie sichtbar. Für unsere Wachstumspläne konnten wir mit der erfolgreichen Kapitalerhöhung im Sommer dieses Jahres eine solide Basis legen. 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 10,8 % auf 97,0 Mio. Euro verringert (Vorjahr: 108,8 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert vornehmlich aus dem Rückgang der Margen und

Volumina im Einlagengeschäft. Im Kreditgeschäft konnte der Effekt aus leicht niedrigeren Volumina durch gestiegene Margen überkompensiert werden. Das Zinsergebnis aus Finanzanlagen konnten wir moderat steigern.

- Bei der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft ist ein Aufwand in Höhe von 1,3 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 11,5 Mio. Euro). Die Zuführungen zur Wertberichtigung auf Einzelbasis sind dank der konjunkturellen Erholung und unserem vorsichtigen Management von Ausfallrisiken spürbar zurückgegangen. Die Auflösungen der Wertberichtigungen auf Einzeladressen sind dagegen rückläufig. Die Wertberichtigung auf Portfoliobasis haben wir trotz der verbesserten konjunkturellen Lage lediglich geringfügig verringert. Damit halten wir unverändert an unserer konservativen Ausrichtung bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest.
- Das Provisionsergebnis liegt mit 289,7 Mio. Euro um 10,0 % über dem Ergebnis des Vorjahres in Höhe von 263,3 Mio. Euro. Maßgeblich dafür war unser außerordentlich gutes Ergebnis im Investment Banking. Hier profitierten wir besonders von der Begleitung von Kapitalmaßnahmen bei großen, börsennotierten Unternehmen. Auch im Wertpapiergeschäft, unserem zentralen Erfolgsfaktor im Provisionsgeschäft, konnten wir unser Ergebnis deutlich steigern. Hier profitierten wir insbesondere von dem Anstieg der Provisionen für Asset Management-Produkte, während die transaktionsabhängigen Erlöse unter geringeren Stückzahlen litten.
- Das Handelsergebnis konnten wir um 15,7 % auf 107,7 Mio. Euro steigern (Vorjahr: 93,1 Mio. Euro). Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus dem Geschäft mit Rentenpapieren und Zinsderivaten. Der Trend aus dem ersten Halbjahr mit sinkenden Zinsen sowie Credit Spreads und damit einhergehenden Bewertungsgewinnen auf Anleihen setzte sich auch im Berichtsquartal fort. Auf der Zinsseite konnte auch der Geldhandel aufgrund unserer weiterhin hervorragenden

Liquiditätsausstattung ein erfreuliches Ergebnis erzielen. Beim Handel mit Aktien und Aktien-/Indexderivaten, unserer stärksten Ertragssäule im Handelsergebnis, konnten wir im Vergleich zur Vorperiode ebenfalls zulegen. Einen bedeutenden Beitrag lieferten unsere Retailprodukte, insbesondere der Handel mit Knockout-Produkten. Aber auch unser Geschäft mit Discount- und Bonuszertifikaten, das im Vorjahr den stärksten Einbruch zu verkraften hatte, profitierte von einer steigenden Nachfrage. Bei den Derivaten im Bankbuch zur Absicherung von strategischen Zinspositionen waren dagegen Bewertungsverluste zu verzeichnen.

- Im sonstigen betrieblichen Ergebnis sind erstmalig signifikante Beträge aus unserem Immobilienfonds-Projekt in Australien enthalten. Das sonstige Ergebnis liegt mit 7,5 Mio. Euro deutlich unter dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 11,9 Mio. Euro. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf Einmaleffekte im Vorjahr zurückzuführen.
- Beim Verwaltungsaufwand ist ein Anstieg um 8,2 % auf 337,8 Mio. Euro zu verzeichnen (Vorjahr: 312,1 Mio. Euro). Diese Erhöhung basiert u. a. auf der mit unserer Wachstumsstrategie verbundenen erhöhten Mitarbeiterzahl. Darüber hinaus führte das im Vergleich zum Vorjahr bessere Ergebnis zu gestiegenen erfolgsabhängigen Bezügen. Die Aufwand-Ertrag-Relation befindet sich mit 67,5 % weiterhin innerhalb der für unser Geschäftsmodell adäquaten Bandbreite von 65 % bis 70 %.
- Das Ergebnis aus Finanzanlagen liegt mit einem Verlust in Höhe von 1,6 Mio. Euro deutlich unter dem Vorjahresverlust in Höhe von 22,3 Mio. Euro. Das Vorjahr war im Wesentlichen von Wertkorrekturen im Zusammenhang mit den Turbulenzen an den Finanzmärkten beeinflusst. Im Berichtsjahr waren nur noch vereinzelt und in geringem Umfang Wertkorrekturen auf Finanzanlagen erforderlich.

### Vermögenslage

Mit 21,0 Mrd. Euro ist die Bilanzsumme im Vergleich zum Jahresende 2009 um 12,3 % gestiegen. Mit knapp 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 1.253,7 Mio. Euro um 18,0 % über dem Wert am Jahresende 2009 (1.062,5 Mio. Euro). Dies ist im Wesentlichen auf die im Juli dieses Jahres durchgeführte Kapitalerhöhung in Höhe von 150,6 Mio. Euro zurückzuführen. Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich in den ersten drei Quartalen um 29,5 Mio. Euro auf nunmehr 138,1 Mio. Euro erhöht, während im gleichen Zeitraum versicherungsmathematische Verluste bei der Bewertung der Pensionsrückstellungen in Höhe von 26,1 Mio. Euro zu verzeichnen waren, die im Wesentlichen auf den Rückgang des Zinsniveaus zurückzuführen sind.

### Finanzlage

Die Finanzlage ist durch eine nach wie vor hervorragende Liquidität gekennzeichnet. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben wurden im Durchschnitt der Monatsendwerte um mehr als das Doppelte übertroffen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden – unverändert unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle – sind mit 10,5 Mrd. Euro deutlich oberhalb des Werts am Vorjahresende in Höhe von 9,1 Mrd. Euro. Einen wesentlichen Teil unserer Überschussliquidität investieren wir weiterhin in notenbankfähige Anleihen und Schulscheindarlehen deutscher Bundesländer. Die Eigenmittelquote ist mit 16,9 % nach 14,8 % am Jahresende unverändert hoch, wobei hiervon 12,1 Prozentpunkte auf Kernkapital ohne hybride Kapitalbestandteile entfallen.

### Ausblick

Die insgesamt positiven Signale aus der globalen Wirtschaft zum einen und die gute Ausgangsposition der deutschen Unternehmen zum anderen lassen unser Haus recht optimistisch in die Zukunft schauen. HSBC Trinkaus sieht sich mit seinem erfolgreichen Geschäftsmodell in diesem Umfeld optimal positioniert. Ein Garant für unseren Erfolg ist die in der deutschen Bankenlandschaft einzigartige Verbindung der klassischen Werte des „ehrbaren Kaufmanns“ wie Vertrauen, Verantwortung und Nachhaltigkeit mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft eines globalen Finanzdienstleisters, der HSBC-Gruppe.

Diese Position der Stärke wollen wir in den nächsten Jahren für ein beschleunigtes Wachstum und eine signifikante Steigerung der Marktanteile in allen Geschäftsbereichen nutzen. Hierzu dienen auch die Mittel aus der Kapitalerhöhung im Sommer dieses Jahres. Unsere Prozesse und Strukturen sind bereits darauf ausgerichtet und werden fortlaufend optimiert. Um diese Ziele zu erreichen, wollen wir auch die Zahl unserer Mitarbeiter weiter steigern. Wir sind uns bewusst, dass diese Wachstumsstrategie höhere Risiken bedeuten kann, wir sehen aber für uns auch größere Chancen. In jedem Fall gilt weiterhin der bewährte Grundsatz: Wir wachsen mit unseren Kunden, nicht mit unseren Risiken.

Düsseldorf, im November 2010

Der Vorstand



Andreas Schmitz



Paul Hagen



Dr. Olaf Huth



Carola Gräfin v. Schmettow



## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. €                                                       | Notes | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 | Veränderung<br>in % |
|-----------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Zinserträge                                                     |       | 146,9                    | 183,9                    | -20,1               |
| Zinsaufwendungen                                                |       | 49,9                     | 75,1                     | -33,6               |
| Zinsüberschuss                                                  | (1)   | 97,0                     | 108,8                    | -10,8               |
| Risikovorrsorge im<br>Kreditgeschäft                            | (2)   | 1,3                      | 11,5                     | -88,7               |
| Ergebnis aus Anteilen an<br>at equity bewerteten<br>Unternehmen |       | 0,4                      | 0,5                      | -20,0               |
| Provisionserträge                                               |       | 486,1                    | 430,0                    | 13,0                |
| Provisionsaufwendungen                                          |       | 196,4                    | 166,7                    | 17,8                |
| Provisionsüberschuss                                            | (3)   | 289,7                    | 263,3                    | 10,0                |
| Handelsergebnis                                                 | (4)   | 107,7                    | 93,1                     | 15,7                |
| Verwaltungsaufwand                                              | (5)   | 337,8                    | 312,1                    | 8,2                 |
| Ergebnis aus Finanzanlagen                                      |       | -1,6                     | -22,3                    | 92,8                |
| Sonstiges Ergebnis                                              | (6)   | 7,5                      | 11,9                     | -37,0               |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                         |       | <b>161,6</b>             | <b>131,7</b>             | <b>22,7</b>         |
| Ertragsteuern                                                   |       | 52,2                     | 43,1                     | 21,1                |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                        |       | <b>109,4</b>             | <b>88,6</b>              | <b>23,5</b>         |
| Minderheitsgesellschaftern<br>zurechenbares Ergebnis            |       | 0,0                      | 1,6                      | -100,0              |
| HSBCTrinkaus-Gesellschaftern<br>zurechenbares Ergebnis          |       | 109,4                    | 87,0                     | 25,7                |

## Ergebnis je Aktie

| in €                             | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 4,09                     | 3,39                     | 20,6                |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie   | 4,09                     | 3,39                     | 20,6                |

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Quartalsergebnisse

| in Mio. €                                                       | Q1 2010     | Q2 2010     | Q3 2010     | Q3 2009     |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Zinserträge                                                     | 48,0        | 50,2        | 48,7        | 52,8        |
| Zinsaufwendungen                                                | 16,8        | 16,4        | 16,7        | 17,8        |
| Zinsüberschuss                                                  | 31,2        | 33,8        | 32,0        | 35,0        |
| Risikovorrsorge im<br>Kreditgeschäft                            | -0,7        | 2,7         | -0,7        | 11,4        |
| Ergebnis aus Anteilen an<br>at equity bewerteten<br>Unternehmen | 0,1         | 0,1         | 0,2         | 0,0         |
| Provisionserträge                                               | 142,3       | 176,4       | 167,4       | 146,5       |
| Provisionsaufwendungen                                          | 55,2        | 67,0        | 74,2        | 55,7        |
| Provisionsüberschuss                                            | 87,1        | 109,4       | 93,2        | 90,8        |
| Handelsergebnis                                                 | 41,2        | 37,7        | 28,8        | 33,9        |
| Verwaltungsaufwand                                              | 112,4       | 115,7       | 109,7       | 107,2       |
| Ergebnis aus Finanzanlagen                                      | 3,2         | -5,1        | 0,3         | -1,8        |
| Sonstiges Ergebnis                                              | 3,9         | 2,1         | 1,5         | 0,4         |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                         | <b>55,0</b> | <b>59,6</b> | <b>47,0</b> | <b>39,7</b> |
| Ertragsteuern                                                   | 17,8        | 18,8        | 15,6        | 13,1        |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                        | <b>37,2</b> | <b>40,8</b> | <b>31,4</b> | <b>26,6</b> |
| Minderheitsgesellschaftern<br>zurechenbares Ergebnis            | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern<br>zurechenbares Ergebnis         | 37,2        | 40,8        | 31,4        | 26,6        |

### Ergebnis je Aktie

| in €                                | Q1 2010 | Q2 2010 | Q3 2010 | Q3 2009 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Unverwässertes Ergebnis<br>je Aktie | 1,43    | 1,56    | 1,10    | 1,08    |
| Verwässertes Ergebnis<br>je Aktie   | 1,43    | 1,49    | 1,17    | 1,08    |

Die Mitte des Jahres durchgeführte Kapitalerhöhung beeinflusste die Berechnung für das zweite und dritte Quartal. Durch den erfolgreichen Abschluss der Kapitalerhöhung ergibt sich für das Gesamtjahr kein Unterschied zwischen dem unverwässerten und dem verwässerten Ergebnis je Aktie.



## Konzernbilanz

| Aktiva<br>in Mio. €                            | Notes | 30.09.2010      | 31.12.2009      | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Barreserve                                     |       | 24,8            | 177,0           | -86,0               |
| Forderungen an<br>Kreditinstitute              | (8)   | 2.727,1         | 2.429,4         | 12,3                |
| Forderungen an Kunden                          | (9)   | 2.952,3         | 2.687,5         | 9,9                 |
| Risikovorsorge für<br>Forderungen              | (10)  | -43,8           | -42,9           | 2,1                 |
| Handelsaktiva                                  | (11)  | 11.683,0        | 10.005,7        | 16,8                |
| Finanzanlagen                                  | (12)  | 3.347,7         | 3.126,1         | 7,1                 |
| Anteile an at equity<br>bewerteten Unternehmen |       | 17,9            | 10,6            | 68,9                |
| Sachanlagevermögen                             |       | 81,7            | 83,3            | -1,9                |
| Immaterielle<br>Vermögenswerte                 |       | 38,6            | 44,1            | -12,5               |
| Ertragsteueransprüche                          |       | 3,0             | 13,0            | -76,9               |
| laufend                                        |       | 3,0             | 13,0            | -76,9               |
| latent                                         |       | 0,0             | 0,0             | 0,0                 |
| Sonstige Aktiva                                |       | 202,5           | 194,8           | 4,0                 |
| <b>Summe der Aktiva</b>                        |       | <b>21.034,8</b> | <b>18.728,6</b> | <b>12,3</b>         |

| Passiva<br>in Mio. €                                  | Notes | 30.09.2010      | 31.12.2009      | Veränderung<br>in % |
|-------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten<br>gegenüber Kreditinstituten       | (13)  | 1.837,3         | 2.697,6         | -31,9               |
| Verbindlichkeiten<br>gegenüber Kunden                 | (14)  | 10.452,2        | 9.062,1         | 15,3                |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                          |       | 10,0            | 10,0            | 0,0                 |
| Handelsspassiva                                       | (15)  | 6.752,6         | 5.196,7         | 29,9                |
| Rückstellungen                                        |       | 116,5           | 152,2           | -23,5               |
| Ertragsteuerverpflichtungen                           |       | 96,1            | 67,7            | 41,9                |
| laufend                                               |       | 80,9            | 61,1            | 32,4                |
| latent                                                |       | 15,2            | 6,6             | > 100,0             |
| Sonstige Passiva                                      |       | 137,9           | 95,3            | 44,7                |
| Nachrangkapital                                       |       | 378,4           | 384,4           | -1,6                |
| Eigenkapital                                          |       | 1.253,7         | 1.062,5         | 18,0                |
| Gezeichnetes Kapital                                  |       | 75,4            | 70,0            | 7,7                 |
| Kapitalrücklagen                                      |       | 353,9           | 216,9           | 63,2                |
| Gewinnrücklagen                                       |       | 715,0           | 654,7           | 9,2                 |
| Konzernbilanzgewinn 2009                              |       | -               | 120,9           | -                   |
| Gewinn 01.01. – 30.09.2010<br>inklusive Gewinnvortrag |       | 109,4           | -               | -                   |
| Anteile in Fremdbesitz                                |       | 0,1             | 0,1             | 0,0                 |
| <b>Summe der Passiva</b>                              |       | <b>21.034,8</b> | <b>18.728,6</b> | <b>12,3</b>         |



## Gliederung des Konzern-Eigen- und -Nachrangkapitals

| in Mio. €                                                                   | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gezeichnetes Kapital                                                        | 75,4           | 70,0           |
| Kapitalrücklagen                                                            | 353,9          | 216,9          |
| Gewinnrücklagen                                                             | 715,0          | 654,7          |
| davon Bewertungsreserve für Finanzinstrumente                               | 138,1          | 108,6          |
| davon Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | -49,4          | -23,3          |
| davon Bewertungsreserve aus anteilsbasierten Vergütungen                    | 7,0            | 4,9            |
| davon Bewertungsreserve aus Währungsdifferenzen                             | -1,0           | -0,2           |
| Gewinn inklusive Gewinnvortrag                                              | 109,4          | 120,9          |
| <b>Eigenkapital des Konzerns</b>                                            | <b>1.253,7</b> | <b>1.062,5</b> |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                                               | 278,4          | 284,4          |
| Genussrechtskapital                                                         | 100,0          | 100,0          |
| <b>Nachrangkapital des Konzerns</b>                                         | <b>378,4</b>   | <b>384,4</b>   |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>1.632,1</b> | <b>1.446,9</b> |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. €                                                                          | 2010           | 2009           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.</b>                                        | <b>1.062,5</b> | <b>955,0</b>   |
| Ausschüttung                                                                       | -65,3          | -65,3          |
| Kapitalerhöhung                                                                    | 150,6          | 0,0            |
| Gewinn                                                                             | 109,4          | 88,6           |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | -3,5           | 66,5           |
| Effekte aus der Veränderung der Anteile in Fremdbesitz                             | 0,0            | -1,6           |
| <b>Eigenkapital des Konzerns zum 30.09.</b>                                        | <b>1.253,7</b> | <b>1.043,2</b> |

## Umfassender Periodenerfolg

| in Mio. €                                                                          | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Jahresüberschuss nach Steuern                                                      | 109,4                    | 88,6                     |
| Gewinne/Verluste, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst worden sind | -3,5                     | 66,5                     |
| davon aus Finanzinstrumenten                                                       | 29,5                     | 58,7                     |
| davon aus versicherungsmathematischen Ergebnissen                                  | -26,1                    | 5,5                      |
| davon aus anteilsbasierten Vergütungen                                             | -6,1                     | 2,3                      |
| davon aus Währungsumrechnung                                                       | -0,8                     | 0,0                      |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>105,9</b>             | <b>155,1</b>             |
| Zurechenbar                                                                        |                          |                          |
| den Minderheitsgesellschaftern                                                     | 0,0                      | 1,6                      |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern                                                  | 105,9                    | 153,5                    |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. €                                  | 2010         | 2009         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 01.01.</b>    | <b>177,0</b> | <b>139,5</b> |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | -226,7       | 629,1        |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit         | -4,8         | -3,7         |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit        | 79,3         | -137,1       |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 30.09.</b>    | <b>24,8</b>  | <b>627,8</b> |

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. September 2010 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 2009 angewendet.

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.

Alle sonstigen 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<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>146,9</b>             | <b>183,9</b>             |
| aus Forderungen an Kreditinstitute               | 15,3                     | 34,5                     |
| Geldmarktgeschäfte                               | 12,4                     | 30,0                     |
| Andere verzinsliche Forderungen                  | 2,9                      | 4,5                      |
| aus Forderungen an Kunden                        | 55,7                     | 77,0                     |
| Geldmarktgeschäfte                               | 11,1                     | 17,8                     |
| Andere verzinsliche Forderungen                  | 44,6                     | 59,2                     |
| aus Finanzanlagen                                | 75,9                     | 72,4                     |
| Zinserträge                                      | 73,1                     | 69,8                     |
| Dividendenenerträge                              | 1,8                      | 1,9                      |
| Beteiligungserträge                              | 1,0                      | 0,7                      |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>49,9</b>              | <b>75,1</b>              |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 13,1                     | 14,6                     |
| Geldmarktgeschäfte                               | 7,0                      | 11,1                     |
| Andere verzinsliche Einlagen                     | 6,1                      | 3,5                      |
| aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 23,1                     | 44,5                     |
| Geldmarktgeschäfte                               | 5,1                      | 20,4                     |
| Andere verzinsliche Einlagen                     | 18,0                     | 24,1                     |
| aus Verbrieften Verbindlichkeiten                | 0,3                      | 0,3                      |
| aus Nachrangkapital                              | 13,4                     | 15,7                     |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>97,0</b>              | <b>108,8</b>             |

## 2 ► Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. €                               | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zuführungen                             | 5,4                      | 14,8                     |
| Auflösungen                             | 4,1                      | 3,3                      |
| Direktabschreibungen                    | 0,0                      | 0,0                      |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 0,0                      | 0,0                      |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>1,3</b>               | <b>11,5</b>              |

### 3 ▶ Provisionsüberschuss

| in Mio. €                              | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wertpapiergeschäft                     | 188,0                    | 178,7                    |
| Devisengeschäft und Derivate           | 40,5                     | 42,6                     |
| Investment Banking                     | 19,4                     | 2,2                      |
| Emissions- und Strukturierungsgeschäft | 10,6                     | 10,4                     |
| Auslandsgeschäft                       | 10,1                     | 9,5                      |
| Sonstiges Provisionsgeschäft           | 8,4                      | 7,3                      |
| Kreditgeschäft                         | 7,9                      | 6,6                      |
| Zahlungsverkehr                        | 4,7                      | 4,8                      |
| Immobilien-geschäft                    | 0,1                      | 1,2                      |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>289,7</b>             | <b>263,3</b>             |

### 4 ▶ Handelsergebnis

| in Mio. €                        | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktien und Aktien-/Indexderivate | 55,4                     | 50,9                     |
| Renten und Zinsderivate          | 48,6                     | 32,7                     |
| Devisen                          | 7,3                      | 3,5                      |
| Derivate des Bankbuchs           | -3,6                     | 6,0                      |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>107,7</b>             | <b>93,1</b>              |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividenden-  
denenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividen-  
denerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechen-  
den Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist  
Bestandteil des Handelsergebnisses.

## 5 ► Verwaltungsaufwand

| in Mio. €                                                                    | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personalaufwand                                                              | 207,8                    | 187,5                    |
| Löhne und Gehälter                                                           | 180,5                    | 162,8                    |
| Soziale Abgaben                                                              | 19,0                     | 16,7                     |
| Aufwendungen für Altersversorgung<br>und Unterstützung                       | 8,3                      | 8,0                      |
| Andere Verwaltungsaufwendungen                                               | 113,2                    | 108,5                    |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen<br>und auf Immaterielle Vermögenswerte | 16,8                     | 16,1                     |
| <b>Insgesamt</b>                                                             | <b>337,8</b>             | <b>312,1</b>             |

## 6 ► Sonstiges Ergebnis

| in Mio. €                               | 01.01. bis<br>30.09.2010 | 01.01. bis<br>30.09.2009 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sonstige betriebliche Erträge           | 22,7                     | 13,8                     |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen      | 15,2                     | 4,2                      |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>7,5</b>               | <b>9,6</b>               |
| Übrige Erträge                          | 0,1                      | 2,3                      |
| Übrige Aufwendungen                     | -0,1                     | 0,0                      |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>0,0</b>               | <b>2,3</b>               |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>7,5</b>               | <b>11,9</b>              |

## 7 ► Geschäftssegmente

| in Mio. €                                                        | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institut.<br>Kunden | Handel | Zentrale<br>Bereiche/<br>Konsoli-<br>dierung | Insgesamt |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|
| <b>Zinsüberschuss</b>                                            |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 8,4                                  | 37,6              | 1,8                 | 2,3    | 46,9                                         | 97,0      |
| 30.09.2009                                                       | 10,8                                 | 32,8              | 1,4                 | 8,9    | 54,9                                         | 108,8     |
| <b>Risikovorsorge*</b>                                           |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,9                                  | 8,1               | 1,1                 | 0,1    | -8,9                                         | 1,3       |
| 30.09.2009                                                       | 1,3                                  | 6,2               | 0,9                 | 0,1    | 3,0                                          | 11,5      |
| <b>Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen</b> |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 0,4                                          | 0,4       |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 0,5                                          | 0,5       |
| <b>Provisionsüberschuss</b>                                      |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 69,7                                 | 81,3              | 119,3               | 4,2    | 15,2                                         | 289,7     |
| 30.09.2009                                                       | 60,6                                 | 71,8              | 115,6               | 1,3    | 14,0                                         | 263,3     |
| <b>Operatives Handelsergebnis</b>                                |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | -0,2              | 3,8                 | 75,7   | 32,0                                         | 111,3     |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | -0,2              | 9,5                 | 84,0   | -6,2                                         | 87,1      |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                        |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 54,4                                 | 64,7              | 76,5                | 41,1   | 101,1                                        | 337,8     |
| 30.09.2009                                                       | 50,1                                 | 59,5              | 70,7                | 41,8   | 90,0                                         | 312,1     |
| <b>davon Abschreibung und Amortisation</b>                       |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 1,5                                  | 1,1               | 1,0                 | 0,6    | 12,6                                         | 16,8      |
| 30.09.2009                                                       | 1,3                                  | 0,9               | 0,5                 | 0,5    | 12,9                                         | 16,1      |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 7,5                                          | 7,5       |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 9,6                                          | 9,6       |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 22,8                                 | 45,9              | 47,3                | 41,0   | 9,8                                          | 166,8     |
| 30.09.2009                                                       | 20,0                                 | 38,7              | 54,9                | 52,3   | -20,2                                        | 145,7     |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>                                |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | -1,6                                         | -1,6      |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | -22,3                                        | -22,3     |
| <b>Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs</b>                      |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | -3,6                                         | -3,6      |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 6,0                                          | 6,0       |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 0,0                                          | 0,0       |
| 30.09.2009                                                       | 0,0                                  | 0,0               | 0,0                 | 0,0    | 2,3                                          | 2,3       |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                              |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 22,8                                 | 45,9              | 47,3                | 41,0   | 4,6                                          | 161,6     |
| 30.09.2009                                                       | 20,0                                 | 38,7              | 54,9                | 52,3   | -34,2                                        | 131,7     |
| <b>Ertragsteuern</b>                                             |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 7,0                                  | 14,4              | 14,9                | 12,8   | 3,1                                          | 52,2      |
| 30.09.2009                                                       | 6,3                                  | 12,4              | 17,6                | 16,7   | -9,9                                         | 43,1      |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                             |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 30.09.2010                                                       | 15,8                                 | 31,5              | 32,4                | 28,2   | 1,5                                          | 109,4     |
| 30.09.2009                                                       | 13,7                                 | 26,3              | 37,3                | 35,6   | -24,3                                        | 88,6      |

\* inkl. 9,1 Mio. Euro Konsolidierung (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro)

Das wirtschaftliche Umfeld ist geprägt von einem überraschend starken Aufschwung in Deutschland und anhaltenden Unsicherheiten wegen der hohen Verschuldung einzelner Staaten im Euroraum. Vor diesem Hintergrund konnten die Segmente Privatkunden und Firmenkunden im dritten Quartal ihre erfreuliche Ergebnisverbesserung im Vergleich zum Vorjahr weiter fortsetzen. Den Bereichen Institutionelle Kunden und Handel gelang es dagegen nicht, ihre hervorragenden Ergebnisse aus dem Vorjahr zu wiederholen. 2009 hatten beide Bereiche von dem hohen Refinanzierungsbedarf vieler Emittenten am Kapitalmarkt und vom sinkenden Zinsniveau profitiert. Die konjunkturelle Erholung sorgte besonders im Bewertungsergebnis der Finanzanlagen der Bank, die in den Zentralen Bereichen geführt werden, für positive Auswirkungen.

Das Gesamtergebnis der ersten drei Quartale unterstreicht das ausgewogene Geschäftsmodell der Bank. Im Jahresvergleich baute das Geschäft mit vermögenden Privatkunden seine Erlöse insbesondere aus dem Asset Management- und dem Wertpapiergeschäft aus und steuerte damit nach dem schwierigen Vorjahr einen substanziellen Beitrag zum Ergebniszuwachs bei. Im Segment Firmenkunden wurden die marktbedingten Erlösrückgänge im provisionsgetriebenen Fixed Income-Geschäft durch hohe Provisionsergebnisse im Auslandsgeschäft und die Begleitung von Kapitalerhöhungen an führender Position ausgeglichen. Das Zinsergebnis erhöhte sich margenbedingt im Kreditgeschäft. Das Segment Institutionelle Kunden konnte trotz einer starken Erlösausweitung im Asset Management- und Aktiengeschäft die Erlösrückgänge im Fixed Income-Geschäft nicht vollständig auffangen.

Im Aktienderivate- und Aktienhandel konnte ein erfreulicher Erlöszuwachs erzielt werden. Der Bereich Treasury der Bank agierte erfolgreich, konnte aber die Erlösrückgänge, die aus dem anhaltend niedrigen Zinsniveau resultieren, nicht auffangen. Der Anstieg des Verwaltungsaufwands in der Gesamtbank ist hauptsächlich auf die Zunahme der Mitarbeiteranzahl auf jetzt 2.371 als Basis für die begonnene Expansionsstrategie zurückzuführen. Auch die IT-Investitionen zur Verbesserung der Wettbewerbsposition der Bank sowie die regulatorisch bedingten Kosten führten zu einem höheren Verwaltungsaufwand. Die Beteiligung der Mitarbeiter an der Ergebnissteigerung schlägt sich ebenfalls im Anstieg des Verwaltungsaufwands nieder.



## 8 ► Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio. €                             | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Laufende Konten                       | 1.145,8        | 361,2          |
| Geldmarktgeschäfte                    | 1.450,0        | 1.923,8        |
| davon Tagesgelder                     | 390,6          | 109,8          |
| davon Termingelder                    | 1.059,4        | 1.814,0        |
| Sonstige Forderungen                  | 131,3          | 144,4          |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>2.727,1</b> | <b>2.429,4</b> |
| davon an inländische Kreditinstitute  | 1.625,1        | 1.442,0        |
| davon an ausländische Kreditinstitute | 1.102,0        | 987,4          |

## 9 ► Forderungen an Kunden

| in Mio. €                    | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Laufende Konten              | 1.100,2        | 980,9          |
| Geldmarktgeschäfte           | 599,8          | 620,9          |
| davon Tagesgelder            | 79,3           | 79,3           |
| davon Termingelder           | 520,5          | 541,6          |
| Kreditkonten                 | 1.237,9        | 1.063,4        |
| Sonstige Forderungen         | 14,4           | 22,3           |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>2.952,3</b> | <b>2.687,5</b> |
| davon an inländische Kunden  | 1.869,3        | 1.933,0        |
| davon an ausländische Kunden | 1.083,0        | 754,5          |

## 10 ► Risikovorsorge

| in Mio. €                                         | 30.09.2010  | 31.12.2009  |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Risikovorsorge für Forderungen                    | 43,8        | 42,9        |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 5,6         | 6,8         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>49,4</b> | <b>49,7</b> |

| in Mio. €                           | Wertberichtigungen/<br>Rückstellungen auf |             |                |             |             |             |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                     | Einzelbasis                               |             | Portfoliobasis |             | Insgesamt   |             |
|                                     | 2010                                      | 2009        | 2010           | 2009        | 2010        | 2009        |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>32,7</b>                               | <b>20,2</b> | <b>17,0</b>    | <b>8,0</b>  | <b>49,7</b> | <b>28,2</b> |
| Auflösungen                         | 2,0                                       | 3,3         | 2,1            | 0,0         | 4,1         | 3,3         |
| Verbrauch                           | 1,5                                       | 0,0         | 0,0            | 0,0         | 1,5         | 0,0         |
| Zuführungen                         | 3,6                                       | 10,8        | 1,8            | 4,0         | 5,4         | 14,8        |
| Währungsdifferenzen/<br>Umbuchungen | -0,1                                      | 0,0         | 0,0            | 0,0         | -0,1        | 0,0         |
| <b>Stand 30.09.</b>                 | <b>32,7</b>                               | <b>27,7</b> | <b>16,7</b>    | <b>12,0</b> | <b>49,4</b> | <b>39,7</b> |

## 11 ► Handelsaktiva

| in Mio. €                                                     | 30.09.2010      | 31.12.2009      |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 4.452,5         | 4.839,7         |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 915,4           | 832,4           |
| Handelbare Forderungen                                        | 2.131,0         | 1.917,2         |
| Positive Marktwerte Derivate                                  | 2.700,0         | 1.992,6         |
| Reverse Repos                                                 | 1.092,5         | 72,3            |
| Wertpapierleihe                                               | 1,4             | 0,3             |
| Sicherheiten im Derivategeschäft                              | 388,9           | 346,6           |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen                             | 0,0             | 0,2             |
| Derivate des Bankbuchs                                        | 1,3             | 4,4             |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>11.683,0</b> | <b>10.005,7</b> |

## 12 ► Finanzanlagen

| in Mio. €                                                                      | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Zinsderivate | 2.799,1        | 2.567,4        |
| Aktien                                                                         | 28,3           | 29,8           |
| Investmentanteile                                                              | 123,2          | 145,3          |
| Schuldscheindarlehen                                                           | 295,1          | 277,3          |
| Beteiligungen                                                                  | 102,0          | 106,3          |
| <b>Insgesamt</b>                                                               | <b>3.347,7</b> | <b>3.126,1</b> |

### 13 ► Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio. €                                      | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Laufende Konten                                | 1.058,0        | 563,5          |
| Geldmarktgeschäfte                             | 594,1          | 1.961,3        |
| davon Tagesgelder                              | 74,9           | 11,9           |
| davon Termingelder                             | 519,2          | 1.949,4        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 185,2          | 172,8          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>1.837,3</b> | <b>2.697,6</b> |
| davon gegenüber inländischen Kreditinstituten  | 496,8          | 741,5          |
| davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten | 1.340,5        | 1.956,1        |

### 14 ► Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio. €                            | 30.09.2010      | 31.12.2009     |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Laufende Konten                      | 7.054,6         | 5.686,8        |
| Geldmarktgeschäfte                   | 3.060,7         | 3.040,4        |
| davon Tagesgelder                    | 484,0           | 346,4          |
| davon Termingelder                   | 2.576,7         | 2.694,0        |
| Spareinlagen                         | 43,6            | 33,6           |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | 293,3           | 301,3          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>10.452,2</b> | <b>9.062,1</b> |
| davon gegenüber inländischen Kunden  | 7.826,4         | 6.193,1        |
| davon gegenüber ausländischen Kunden | 2.625,8         | 2.869,0        |

### 15 ► Handelspassiva

| in Mio. €                                                                   | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Negative Marktwerte Derivate                                                | 3.475,3        | 2.452,9        |
| Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine | 2.994,8        | 2.637,1        |
| Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen                           | 40,4           | 17,7           |
| Repos                                                                       | 0,0            | 0,0            |
| Wertpapierleihe                                                             | 4,7            | 11,4           |
| Sicherheiten im Derivategeschäft                                            | 228,8          | 74,4           |
| Derivate in Sicherungsbeziehungen                                           | 8,6            | 3,2            |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>6.752,6</b> | <b>5.196,7</b> |

## Sonstige Angaben

### 16 Derivategeschäft

| in Mio €                        | Nominalbeträge nach Restlaufzeit |           |                 |        | Positive Markt-<br>werte |
|---------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------------------|
|                                 | Bis<br>1 Jahr                    | 1–5 Jahre | Über<br>5 Jahre | Summe  |                          |
| Zinsbezogene Geschäfte          |                                  |           |                 |        |                          |
| 30.09.2010                      | 5.661                            | 17.128    | 9.340           | 32.129 | 1.366                    |
| 31.12.2009                      | 10.413                           | 15.908    | 11.769          | 38.090 | 942                      |
| Währungsbezogene Geschäfte      |                                  |           |                 |        |                          |
| 30.09.2010                      | 31.673                           | 1.853     | 69              | 33.595 | 676                      |
| 31.12.2009                      | 25.921                           | 1.402     | 14              | 27.337 | 398                      |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte |                                  |           |                 |        |                          |
| 30.09.2010                      | 6.378                            | 2.369     | 568             | 9.315  | 103                      |
| 31.12.2009                      | 4.329                            | 1.594     | 96              | 6.020  | 198                      |
| Insgesamt                       |                                  |           |                 |        |                          |
| 30.09.2010                      | 43.712                           | 21.350    | 9.977           | 75.039 | 2.145                    |
| 31.12.2009                      | 40.663                           | 18.904    | 11.879          | 71.446 | 1.538                    |

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. €                            | 30.09.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Zinsbezogene Geschäfte               | 2,1        | 2,9        |
| Aktien-/Indexbezogene Geschäfte      | 3,7        | 4,6        |
| Währungsbezogene Geschäfte           | 0,6        | 0,2        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial</b> | <b>5,8</b> | <b>4,7</b> |

Die Berechnung des Marktrisikopotenzials erfolgt für alle Marktriskokategorien 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. €                                                               | 30.09.2010     | 31.12.2009     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 1.373,9        | 1.569,2        |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                                           | 3.749,5        | 3.290,2        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>5.123,4</b> | <b>4.859,4</b> |

## ► Wichtige Termine

**März 2011**

Bilanzpressekonferenz

**Mai 2011**

Zwischenbericht zum 31. März 2011

**7. Juni 2011**

Hauptversammlung

**August 2011**

Halbjahresfinanzbericht 2011

**November 2011**

Zwischenbericht zum 30. September 2011

Unterschriftenseite (letzte Seite)



**Basisprospekt vom 14. Januar 2011**  
gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz i.V.m.  
Art. 14, 15 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004

**für**

**Bonus-Wertpapiere**  
**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/Basiswerten**

**der**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**  
Düsseldorf

Düsseldorf, 14. Januar 2011

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**

gez. Florian Preisung

gez. Marina Eibl

**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 Depositary Receipts,  
Global Depositary 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

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>A. Turbo-Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> </ul> | <p><b>B. Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> <p><b>C. Smart-Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> | <p><b>D. Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
- 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] [ADR]s 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][ADR]s [GDR]s [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] [ADR]s [GDR]s [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] [ADR]s [GDR]s [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](http://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     |
| Handelsspassiva                                                            | 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-<br>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     |
| Handelsspassiva                                                            | 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-<br>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

|                                                                                                                           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Anhang I: Jahresabschluss und Lagebericht 2010.....</b>                                                                | <b>F I. 2</b>  |
| 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<br>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        |
| <br><b>Anhang II: Geschäftsbericht 2010 (Konzernabschluss nach IFRS) .....</b>                                            | <b>F II. 1</b> |
| Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns .....                                                                               | F II. 2        |
| <br>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



# 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                                         |                                                                      |                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt (International) SA</b><br>Luxemburg | <b>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH</b><br>Düsseldorf | <b>Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG</b><br>Düsseldorf                            |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Managers SA</b><br>Luxemburg             | <b>HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH</b><br>Wien        | <b>Joachim Hecker Grundbesitz KG</b><br>Düsseldorf                                        |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.</b><br>Hongkong          | <b>HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG</b><br>Zürich       | <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH</b><br>Düsseldorf |
| <b>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH</b><br>Düsseldorf    | <b>HSBC Trinkaus Real Estate GmbH</b><br>Düsseldorf                  | <b>Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH</b><br>Düsseldorf   |
| <b>HSBC INKA Investment-AG TGV</b><br>Düsseldorf                     | <b>HSBC Trinkaus Family Office GmbH</b><br>Düsseldorf                |                                                                                           |
| <b>HSBC Transaction Services GmbH</b><br>Düsseldorf                  | <b>Trinkaus Private Equity Management GmbH</b><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.

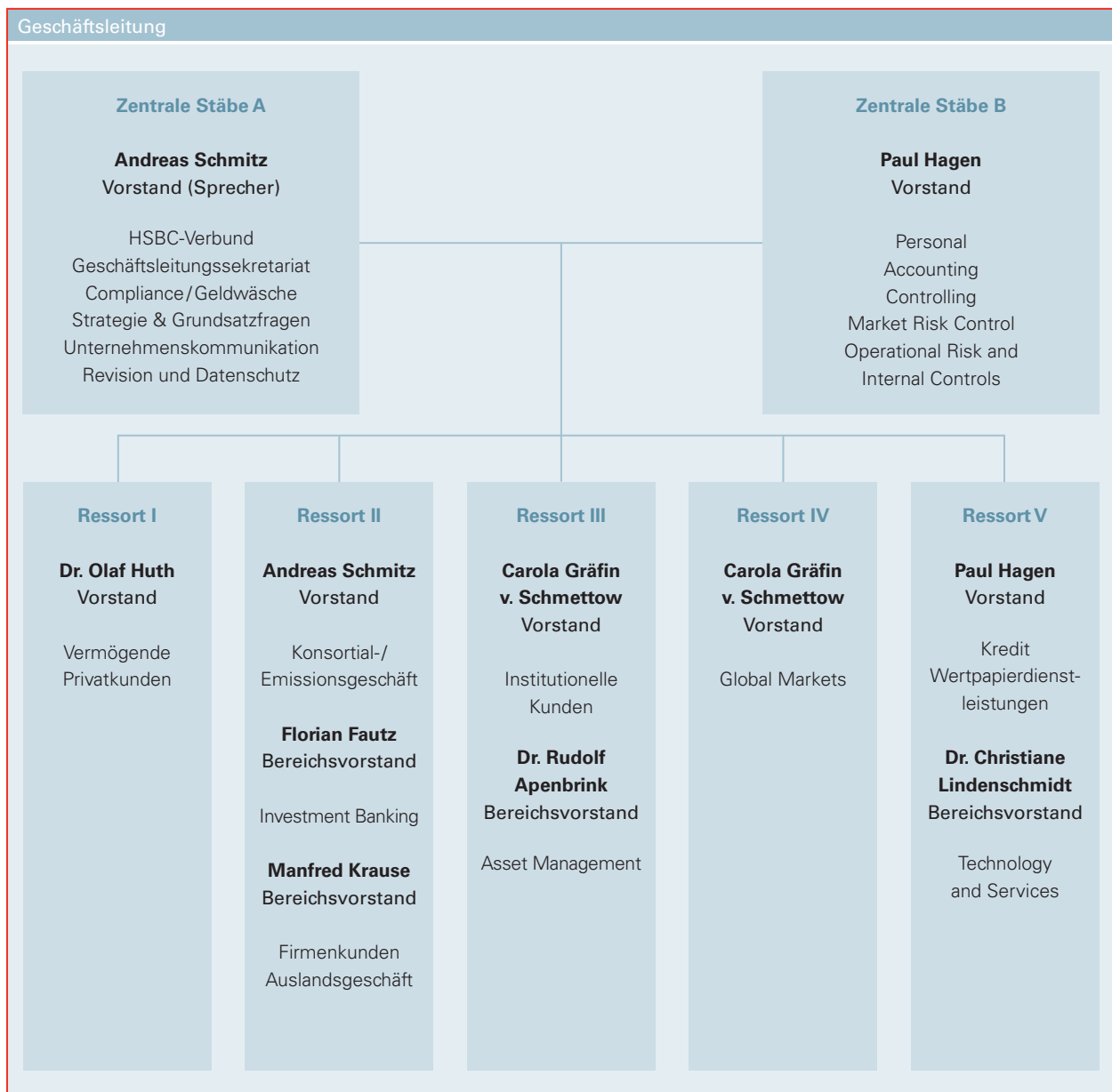
Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 25.000 Euro sowie als variable Vergütung für je 1 Cent der für eine Aktie gezahlten Dividende eine Zusatzvergütung von 100,00 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, 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

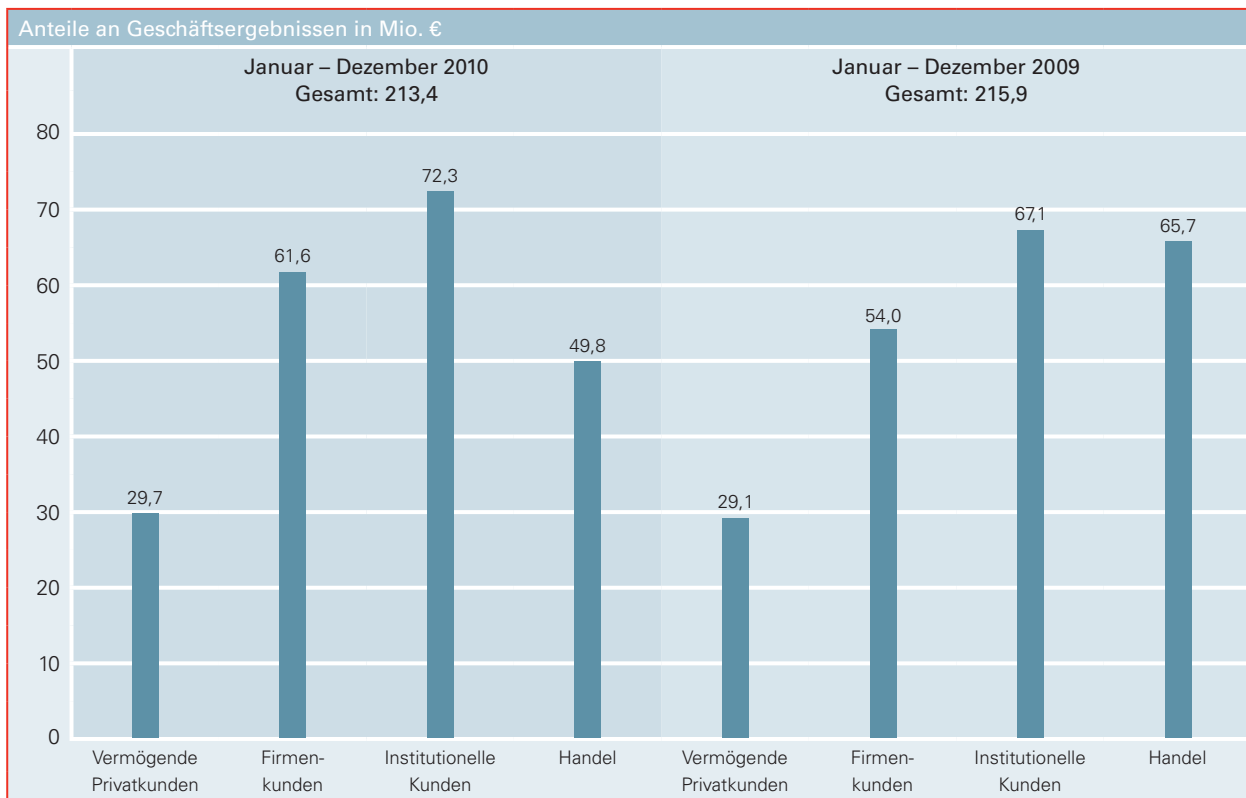
Fautz und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Geschäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.





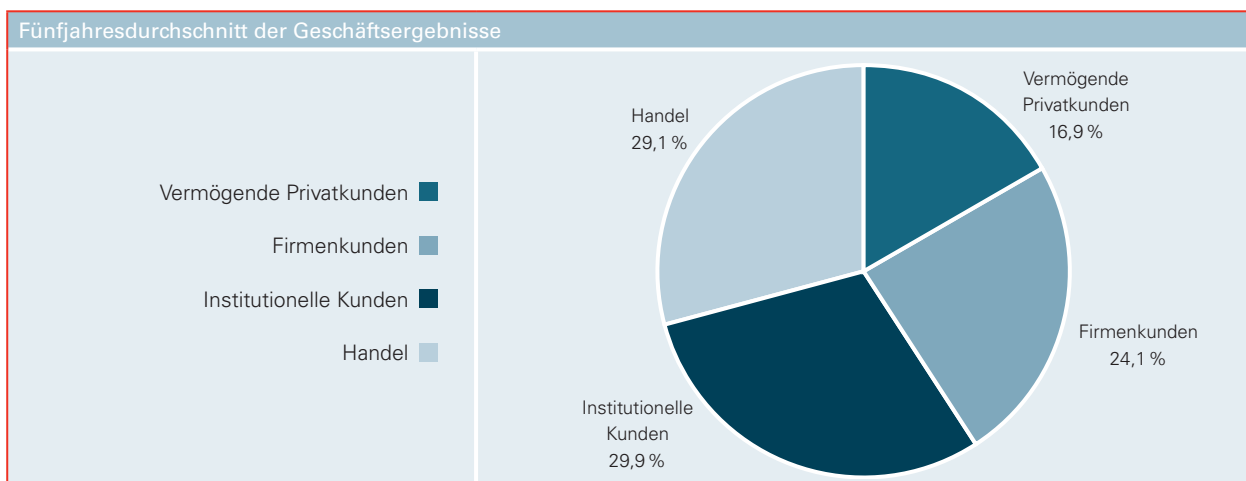
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise

(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 Ge-

schaftsjahr 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 Auslands-

märkte, 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 bekräftigt dies – mit einem Langfrist-Emitentenrating „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. F I. 10

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 Risikolimits 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 gleich-
- wohl 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 Vergütungskom-

ponente 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 gegebenen 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, so dass 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 Wachstums-spielraum 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 Inflations-tendenzen 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 auszuweiten. 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 Umsatzfähigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemarkten 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 Kunden- ausrichtung 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 Schuld-scheindarlehen 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 Kreditrisikostategie, 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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>4.492,5</b>  | <b>19,9</b>  | <b>5.116,9</b>  | <b>22,6</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 1.402,9         | 6,2          | 2.429,4         | 10,7         |
| an Kunden                                                     | 3.089,6         | 13,7         | 2.687,5         | 11,9         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.737,9</b>  | <b>43,1</b>  | <b>9.551,4</b>  | <b>42,2</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>3.305,9</b>  | <b>14,6</b>  | <b>3.126,1</b>  | <b>13,8</b>  |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.305,4</b>  | <b>5,8</b>   | <b>1.569,2</b>  | <b>6,9</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>3.751,9</b>  | <b>16,6</b>  | <b>3.290,2</b>  | <b>14,5</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

### **(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs-techniken**

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 re-

levanten 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 grundpfandrechtl. 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b> | <b>9.549,8</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2009                                 |                                   |                           |                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.687,5</b>                    | <b>1.569,2</b>            | <b>3.290,2</b> | <b>9.976,3</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.590,7</b> | <b>2.776,3</b> | <b>7.367,0</b> | <b>4.839,7</b> | <b>2.567,4</b> | <b>7.407,1</b> |

### 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.439,5</b> | <b>100,0</b> | <b>1.538,4</b> | <b>100,0</b> |

\* 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 Rating-agenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist. F I. 28

**(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 Kre-

ditprozesse). 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.001,3</b>                    | <b>1.299,0</b>            | <b>3.741,7</b> | <b>9.444,9</b> |

| in Mio. €         | 31.12.2009                                 |                                   |                           |                |                |
|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                   | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.606,5</b>                    | <b>1.562,5</b>            | <b>3.282,3</b> | <b>9.880,7</b> |

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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>85,4</b>                       | <b>85,4</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>80,4</b>                       | <b>80,4</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>38,2</b>                       | <b>38,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>29,5</b>                       | <b>29,5</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>47,2</b>                       | <b>47,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>50,9</b>                       | <b>50,9</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

|                                                   | 31.12.2010      |              | 31.12.2009      |              |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                   | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>          |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

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 identi-

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 risikobasierenden 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 Haltdauer 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 Emittentenrisikolimits 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         |
| Rohwarenrisko*                                        | 0,2        | 0,0          | 0,0        | 0,2         |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**</b> | <b>4,9</b> | <b>8,1</b>   | <b>4,9</b> | <b>10,9</b> |

| 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>4,7</b> | <b>4,9</b>   | <b>2,7</b> | <b>8,4</b> |

\* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.

\*\* Enthält Credit Spread- und Rohwarenriskos.

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 Aufgliederung 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 Risikolimiten 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 Liquiditätsrisikostategie 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 Liquiditätsrisikostategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostategie 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        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b>     | <b>1,00</b> | <b>1,00</b> |

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.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>19.625,2</b> | <b>20.180,5</b>                | <b>15.206,0</b> | <b>981,6</b> | <b>1.410,2</b> | <b>1.095,0</b> | <b>1.487,6</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2009                     |                 |              |              |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |              |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.    | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>18.787,2</b> | <b>19.473,6</b>                | <b>14.530,1</b> | <b>825,0</b> | <b>873,6</b> | <b>1.463,3</b> | <b>1.781,6</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva 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           |
| <b>Insgesamt</b>               | 31.12.2010 | <b>13.262,8</b> | <b>1.087,4</b> | <b>1.032,4</b> | <b>1.432,8</b> | <b>886,8</b> | <b>429,7</b>        | <b>18.131,8</b> |
|                                | 31.12.2009 | <b>13.763,9</b> | <b>786,1</b>   | <b>634,6</b>   | <b>1.948,6</b> | <b>834,0</b> | <b>471,7</b>        | <b>18.438,9</b> |

| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                        | 31.12.2010 | <b>15.374,5</b> | <b>781,5</b> | <b>419,5</b> | <b>173,7</b> | <b>472,5</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.221,7</b> |
|                                         | 31.12.2009 | <b>15.895,0</b> | <b>639,6</b> | <b>370,2</b> | <b>151,4</b> | <b>538,9</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.595,1</b> |

\* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht in 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 Prin-

zipien 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](http://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, Düssel-

dorf, 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 Handeltisch. 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 Vorstandsitzung 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 Kommuni-

kations- 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 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                 |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                                                                                                 |               |              | <b>16.334.370.923,48</b> | <b>16.007.868</b> |

| Passiva                                                        |                         |                         | 31.12.2010       | 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|------------|
|                                                                | in €                    | in €                    | in €             | in Tsd. €  |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                |                         |                         |                  |            |
| a) täglich fällig                                              |                         | 374.427.376,71          |                  | 544.325    |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist              |                         | <u>806.689.860,03</u>   |                  | 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 | <u>1.298.754,39</u>     |                         |                  | 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             | <u>2.573.917.100,11</u> |                         |                  | 2.526.156  |
|                                                                |                         | <u>7.993.110.710,67</u> |                  | 7.185.664  |
|                                                                |                         |                         | 8.036.160.303,02 | 7.219.270  |
| 3. Verbriefte Verbindlichkeiten                                |                         |                         |                  |            |
| a) begebene Schuldverschreibungen                              |                         | 0,00                    |                  | 0          |
| b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten                       |                         | <u>0,00</u>             |                  | 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                                       |                         | <u>156.216.008,66</u>   |                  | 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 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                                                               |               | <u>524.478.663,69</u> |                          | 463.000           |
|                                                                                          |               | 524.478.663,69        |                          | 463.000           |
| d) Bilanzgewinn                                                                          |               | <u>145.169.232,50</u> |                          | 136.150           |
|                                                                                          |               |                       | 1.100.745.161,82         | 879.670           |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                                 |               |                       | <b>16.334.370.923,48</b> | <b>16.007.868</b> |

|                                                                             |             |                         |  |           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|--|-----------|
| 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 | <u>0,00</u> |                         |  | 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                                            |             | <u>3.765.747.781,66</u> |  | 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 Tsd. € |
| 1. Zinserträge aus                                                                        |                      |                       |                |           |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften                                                        | 98.857.649,56        |                       |                | 123.490   |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen                               | <u>82.551.939,88</u> |                       |                | 79.609    |
|                                                                                           |                      | 181.409.589,44        |                | 203.099   |
| 2. Zinsaufwendungen                                                                       |                      | <u>58.957.941,30</u>  |                | 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                                                    |                      | <u>312.489,79</u>     |                | 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                                                                 |                      | <u>165.726.448,98</u> |                | 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           | <u>23.272.807,69</u> |                       |                | 30.912    |
| darunter:                                                                                 |                      | 205.549.998,82        |                | 189.167   |
| für Altersversorgung                                                                      | 5.489.622,70         |                       |                | (15.555)  |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen                                                         |                      | <u>118.884.278,20</u> |                | 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 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 Disagioeträge 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**

Verleihe Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entleihe 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 entleihe 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 Handelsbestands 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 angemessene 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             |
| <b>Gesamt</b>                                         | <b>164,1</b> | <b>123,6</b> | <b>40,5</b>     |

### 2.8.1.2 Deckungsvermögen

Die Bank unterhält Deckungsvermögen getrennt für Pensionen, Vorruhestands- und Jubiläumsverpflichtungen einerseits und für Altersteilzeitverpflichtungen anderer-

seits. Die Vermögensgegenstände entsprechen den Anforderungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 Halbsatz 1 HGB. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert.

### Deckungsvermögen

| in Mio. €                       | Zeitwert<br>01.01.2010 | Buchwert<br>31.12.2009 | Zuschreibung |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Deckungsvermögen Pensionen      | 174,7                  | 148,7                  | 26,0         |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,7                    | 1,4                    | 0,3          |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>176,4</b>           | <b>150,1</b>           | <b>26,3</b>  |

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-Zins-

swapkurve, 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          |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>469,3</b> | <b>1.855,5</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>2.921,7</b> | <b>4.517,8</b> |

\* 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>1.181,1</b> | <b>2.935,7</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                   | <b>8.036,2</b> | <b>7.946,3</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>152,8</b> | <b>150,4</b> |

#### Treuhandverbindlichkeiten

| in Mio. €                                    | 31.12.2010   | 31.12.2009   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0          | 0,0          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 152,8        | 150,4        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>152,8</b> | <b>150,4</b> |

### 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 |
| <b>Aktienfonds</b>                  |           |          |           |                   |                           |
| 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                        |
| <b>Rentenfonds</b>                  |           |          |           |                   |                           |
| 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                      |
| <b>Spezialfonds</b>                 |           |          |           |                   |                           |
| 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 Substanz Ausschüttungen 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>9.390,7</b> | <b>8.767,3</b> |

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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft <sup>1)</sup> in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                                |            |                                     |                                                       |                               |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH         | Düsseldorf | 100,0                               | 117.485                                               | 0 <sup>2)</sup>               |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.                           | Luxemburg  | 100,0                               | 108.542                                               | 10.640                        |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.                                 | Hongkong   | 100,0                               | 1.715 <sup>3)</sup>                                   | 908 <sup>3)</sup>             |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH                             | Düsseldorf | 100,0                               | 24.000                                                | 0 <sup>2)</sup>               |
| HSBC INKA Investment-AG TGV <sup>7)</sup>                                | Düsseldorf | 100,0                               | 1.981                                                 | 7                             |
| HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.                                   | Luxemburg  | 100,0                               | 4.642                                                 | 843                           |
| HSBC Transaction Services GmbH <sup>8)</sup>                             | Düsseldorf | 100,0                               | 13.532                                                | 105                           |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH                                         | Düsseldorf | 100,0                               | 25                                                    | 0 <sup>2)</sup>               |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments OHG <sup>5)</sup> | Düsseldorf | 10,0                                | 276.217                                               | 1.167                         |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH                            | Düsseldorf | 100,0                               | 5.001                                                 | 0 <sup>2)</sup>               |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH                           | Wien       | 100,0                               | 720                                                   | 430                           |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG <sup>5)</sup>              | Zürich     | 50,0                                | 848                                                   | 101                           |
| DPT Deutscher Pension Trust GmbH                                         | Düsseldorf | 100,0                               | 25                                                    | 0 <sup>2)</sup>               |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                                  |            |                                     |                                                       |                               |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH                                           | Düsseldorf | 100,0                               | 167                                                   | 0 <sup>2)</sup>               |
| 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 <sup>4)6)</sup>                                   | -14 <sup>4)6)</sup>           |
| 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 <sup>2)</sup>               |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH                                  | Düsseldorf | 100,0                               | 1.671                                                 | 1.644                         |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH                                        | Düsseldorf | 100,0                               | 261                                                   | 0 <sup>2)</sup>               |

|                                           | Sitz       | Anteil am<br>Gesellschafts-<br>kapital in % | Eigenkapital der<br>Gesellschaft <sup>1)</sup><br>in Tsd. € | Jahresergebnis<br>2010<br>in Tsd. € |
|-------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>          |            |                                             |                                                             |                                     |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0                                       | 2.762                                                       | -634                                |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG             | Düsseldorf | 100,0                                       | 6.809                                                       | 309                                 |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>            |            |                                             |                                                             |                                     |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH                | Düsseldorf | 100,0                                       | 5.685 <sup>6)</sup>                                         | 514 <sup>6)</sup>                   |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH  | Düsseldorf | 100,0                                       | 28                                                          | 2                                   |
| SINO AG <sup>5)</sup>                     | Düsseldorf | 26,6                                        | 6.920                                                       | 2.709 <sup>6)</sup>                 |

<sup>1)</sup> einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung

<sup>2)</sup> Ergebnisabführungsvertrag

<sup>3)</sup> Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,3384

<sup>4)</sup> Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,3360

<sup>5)</sup> at equity konsolidiert

<sup>6)</sup> Werte per 31. Dezember 2009

<sup>7)</sup> Unternehmensaktien

<sup>8)</sup> unfirmiert; 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 Verkaufs-

preis 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           |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.179,4</b> | <b>4.280,9</b> |

### 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 Deckungsvermögens | 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<br>31.12.2010 | Historische<br>Anschaffungs-<br>kosten | Latente<br>Steuern | Ausschüttungs-<br>gesperrter<br>Betrag |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|
| Deckungsvermögen Pensionen      | 175,6                  | 144,7                                  | 4,9                | 26,0                                   |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,8                    | 1,5                                    | 0,0                | 0,3                                    |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>177,4</b>           | <b>146,2</b>                           | <b>4,9</b>         | <b>26,3</b>                            |

### 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         |
| <b>Insgesamt</b>                  | <b>156,2</b> | <b>138,5</b> |

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                      |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>278,4</b>              |

#### 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                     |
| <b>Insgesamt</b>        | <b>278,4</b>              |

#### 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 Genusscheininhaber 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 Zustim-

mung 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.

|                                                                                              |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Maximal ausschüttbarer Betrag</b>                                                         | <b>31.12.2010</b> |
| Zur Deckung der Beträge i. S. d. § 268 Abs. 8 HGB zur Verfügung stehende Eigenkapitalanteile | 669,6             |
| Gesamtbetrag der ausschüttungsgesperrten Beträge                                             | 63,3              |
| <b>Maximal ausschüttbarer Betrag</b>                                                         | <b>606,3</b>      |

## 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                         | <b>1.391,1</b> | <b>1.268,2</b> |

### 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                         | <b>3.765,7</b> | <b>3.290,7</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>56,4</b> | <b>62,9</b> |
| 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 aus-

gelagert. 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<br>1 Jahr                         | über 1 Jahr bis<br>zu 5 Jahren | über<br>5 Jahre |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                          |                                       |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | FRAs, CAPs, FLOORS       | 432                                   | 2.640                          | 950             |
|                                        | Zins-Swaps               | 3.606                                 | 12.810                         | 8.406           |
|                                        | Zinsoptionen             | 133                                   | 1.298                          | 459             |
|                                        | Termingeschäfte          | 292                                   | 100                            | 712             |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Zins-Futures             | 2.020                                 | 1.831                          | 0               |
|                                        | Zinsoptionen             | 0                                     | 0                              | 0               |
|                                        | <b>Summe</b>             | <b>6.483</b>                          | <b>18.679</b>                  | <b>10.527</b>   |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte</b>      |                          |                                       |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Devisentermingeschäfte * | 25.855                                | 1.579                          | 4               |
|                                        | Cross-Currency Swaps     | 36                                    | 144                            | 65              |
|                                        | Devisenoptionen *        | 2.716                                 | 56                             | 0               |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Währungs-Futures         | 0                                     | 0                              | 0               |
|                                        | <b>Summe</b>             | <b>28.607</b>                         | <b>1.779</b>                   | <b>69</b>       |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                          |                                       |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Aktien-/Indexoptionen    | 94                                    | 138                            | 0               |
|                                        | Termingeschäfte          | 1                                     | 1                              | 0               |
|                                        | Equity Swaps             | 119                                   | 44                             | 30              |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Aktien-/Index-Futures    | 816                                   | 30                             | 0               |
|                                        | Aktien-/Indexoptionen    | 3.424                                 | 1.699                          | 312             |
|                                        | <b>Summe</b>             | <b>4.454</b>                          | <b>1.912</b>                   | <b>342</b>      |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                          | <b>39.544</b>                         | <b>22.370</b>                  | <b>10.938</b>   |

\* 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        |
| Währungsrisiken                      | 0,3        | 0,2        |
| Aktien-/Indexrisiken                 | 1,8        | 4,6        |
| Credit Spread-Risiken <sup>1)</sup>  | 3,7        | 0,0        |
| Rohwarenrissen <sup>1)</sup>         | 0,2        | 0,0        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial</b> | <b>4,9</b> | <b>4,7</b> |

<sup>1)</sup> 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            |
|                | <b>35.689</b> | <b>37.863</b> | <b>959</b>   | <b>931</b>   | <b>1.217</b> | <b>1.222</b> |
|                |               |               |              |              |              |              |
|                | 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            |
|                | <b>30.455</b> | <b>26.402</b> | <b>447</b>   | <b>386</b>   | <b>416</b>   | <b>373</b>   |
|                |               |               |              |              |              |              |
|                | 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          |
|                | <b>6.708</b>  | <b>6.020</b>  | <b>360</b>   | <b>594</b>   | <b>541</b>   | <b>840</b>   |
|                | <b>72.852</b> | <b>70.285</b> | <b>1.766</b> | <b>1.911</b> | <b>2.174</b> | <b>2.435</b> |

**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           |
| <b>Ingesamt</b>                    | <b>1.472</b> | <b>1.432</b> |
| 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.

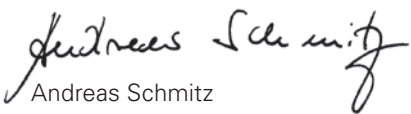
[www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance](http://www.hsbctrinkaus.de/global/display/wirueberuns/berichteundinvestorrelations/corporategovernance)) zugänglich gemacht.

## 8.8 Gewinnverwendungsvorschlag

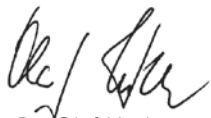
| in €                                                                                                                    | 2010           | Vorjahr        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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 |

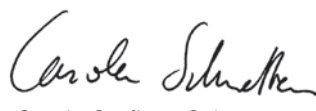
Düsseldorf, den 4. Februar 2011

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

Friedrich-Karl Goßmann\*, Essen,  
Bankangestellter

Timo Grütter\*, Wesel,  
Bankangestellter (seit 8. Juni 2010)

Birgit Hasenbeck\*, Düsseldorf,  
Bankangestellte

## 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)

Wolfgang Haupt, Düsseldorf,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Harold Hörauf, Eggstätt,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender,  
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

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Mark McCombe, Hongkong, Chief Executive Officer,  
The Hongkong and Shanghai Banking Ltd.  
(bis 8. Juni 2010)

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender,  
Group Chief Executive, HSBC Holdings plc

Friedrich Merz, Arnsberg,  
Partner Mayer Brown LLP  
(seit 8. Juni 2010)

Peter Boyles, Paris, Chief Executive Officer Continental  
Europe, Deputy Chairman France, HSBC France  
(seit 8. Juni 2010)

Hans-Jörg Vetter, Stuttgart,  
Vorsitzender des Vorstands der  
Landesbank Baden-Württemberg

Professor Dr. h. c. Ludwig Georg Braun, Melsungen,  
Vorsitzender des Vorstands der B. Braun Melsungen AG

Jörn Wölken\*, Lohmar,  
Bankangestellter  
(bis 8. Juni 2010)

Deniz Erkman\*, Krefeld,  
Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf,  
ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

\* 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 <sup>1</sup> |
|                 | 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 <sup>1</sup>                                |
|            | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|            | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup>                |
|            | 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) <sup>1</sup>        |
|               | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|               | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf <sup>1</sup>              |
|               | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|               | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf <sup>1</sup>                 |

|                            |                                                                                        |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Carola Gräfin v. Schmettow |                                                                                        |
| a)                         | keine                                                                                  |
| b)                         | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg <sup>1</sup>                 |
|                            | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende) <sup>1</sup> |
|                            | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (Vorsitzende) <sup>1</sup>           |
|                            | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende) <sup>1</sup>    |

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup><br>HSBC Jintrust Fund Management Company Limited, Shanghai <sup>2</sup><br>Member of the Board der folgenden Gesellschaften:<br>HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, Taipei (Chairman) <sup>2</sup><br>HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich <sup>2</sup><br>HSBC Global Asset Management (France), Paris <sup>2</sup><br>BaoViet Fund Management Limited Company, Hanoi <sup>2</sup> |
| Robert Demohn                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| a)                           | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| b)                           | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Gerd Goetz                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| a)                           | sino AG, Düsseldorf<br>tick-TS AG, Düsseldorf<br>Kerdos Investment-AG TGV, Düsseldorf                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| b)                           | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Dr. Detlef Irmén             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| a)                           | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| b)                           | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Wolfgang Jakobs              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| a)                           | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| b)                           | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Dr. Christiane Lindenschmidt |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| a)                           | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| b)                           | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende) <sup>1</sup><br>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf <sup>1</sup><br>HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg <sup>1</sup><br>Member of the Board der folgenden Gesellschaft:<br>HSBC Securities Services S.A., Luxemburg <sup>2</sup>                                                                                                                                                          |

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

<sup>2</sup> HSBC Holdings plc-Konzern

## Mitarbeiter

|                           |                                                                          |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Dr. Manfred von Oettingen |                                                                          |
| a)                        | keine                                                                    |
| b)                        | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf <sup>1</sup> |

|                |                                                                     |
|----------------|---------------------------------------------------------------------|
| Heiko Schröder |                                                                     |
| a)             | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
| b)             | keine                                                               |

|                     |                                                                                |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Ulrich W. Schwittay |                                                                                |
| a)                  | keine                                                                          |
| b)                  | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |

|                  |                                                                             |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Norbert Stabenow |                                                                             |
| a)               | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |
| b)               | keine                                                                       |

## Aufsichtsratsmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats 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 <sup>2</sup> |

|                 |                                           |
|-----------------|-------------------------------------------|
| Peter W. Boyles |                                           |
| a)              | keine                                     |
| b)              | SA des Galeries Lafayette, Paris          |
|                 | HSBC France, Paris <sup>2</sup>           |
|                 | HSBC Bank A.S., Istanbul <sup>2</sup>     |
|                 | HSBC Bank Malta plc, Valetta <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

<sup>2</sup> 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 <sup>2</sup>                                   |
|                              | B. Braun Medical AG, Luzern <sup>2</sup>                                   |
|                              | B. Braun Medical S.A., Barcelona <sup>2</sup>                              |
|                              | B. Braun Medical International S.L., Barcelona <sup>2</sup>                |
|                              | B. Braun Surgical S.A., Barcelona <sup>2</sup>                             |
|                              | B. Braun Milano S.p.A., Mailand <sup>2</sup>                               |
|                              | 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 <sup>2</sup>                           |
|                              | B. Braun Medical Inc., Bethlehem <sup>2</sup>                              |
|                              | B. Braun Medical Industries Sdn. Bhd., Penang <sup>2</sup>                 |

|                       |                                   |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 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) <sup>1</sup> |
|                | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>    |
|                | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>            |
| b)             | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>                |

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

<sup>2</sup> B. Braun-Konzern

## Aufsichtsratsmitglieder

|                             |                                                                                             |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Harold Hörauf               |                                                                                             |
| a)                          | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>                     |
|                             | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|                             | 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)                               |

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

|                           | Anschaffungs-<br>kosten | Zugänge        | Abgänge        | Umbuchungen | Anschaffungs-<br>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                |
| <b>Insgesamt</b>          | <b>72.354,8</b>         | <b>9.666,0</b> | <b>4.049,3</b> | <b>0,0</b>  | <b>77.971,5</b>         |

## Finanzanlagevermögen

|                                    | Anschaffungs-<br>kosten | Zugänge      | Abgänge        | Umbuchungen | Anschaffungs-<br>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               |
| <b>Insgesamt</b>                   | <b>235.936,7</b>        | <b>605,9</b> | <b>1.952,0</b> | <b>0,0</b>  | <b>234.590,6</b>        |

| Kumulierte<br>Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Kumulierte<br>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<br>Abschreibung | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen/<br>Zuschreibungen | Kumulierte<br>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 Erwartun-

gen 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 % |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Erfolgszahlen in Mio. €</b>                                   |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                                    |          |          |                  |
| Bilanzsumme                                                      | 18.584,0 | 18.728,6 | –0,8             |
| Bilanzielles Eigenkapital                                        | 1.289,7  | 1.062,5  | 21,4             |
| <b>Kennzahlen</b>                                                |          |          |                  |
| 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              |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                         |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*</b>                       |          |          |                  |
| 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                                           |                                                                      |                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt (International) S.A.</b><br>Luxemburg | <b>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH</b><br>Düsseldorf | <b>Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG</b><br>Düsseldorf                            |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.</b><br>Luxemburg             | <b>HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH</b><br>Wien        | <b>Joachim Hecker Grundbesitz KG</b><br>Düsseldorf                                        |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.</b><br>Hongkong            | <b>HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG</b><br>Zürich       | <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH</b><br>Düsseldorf |
| <b>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH</b><br>Düsseldorf      | <b>HSBC Trinkaus Real Estate GmbH</b><br>Düsseldorf                  | <b>Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH</b><br>Düsseldorf   |
| <b>HSBC INKA Investment-AG TGV</b><br>Düsseldorf                       | <b>HSBC Trinkaus Family Office GmbH</b><br>Düsseldorf                |                                                                                           |
| <b>HSBC Transaction Services GmbH</b><br>Düsseldorf                    | <b>Trinkaus Private Equity Management GmbH</b><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

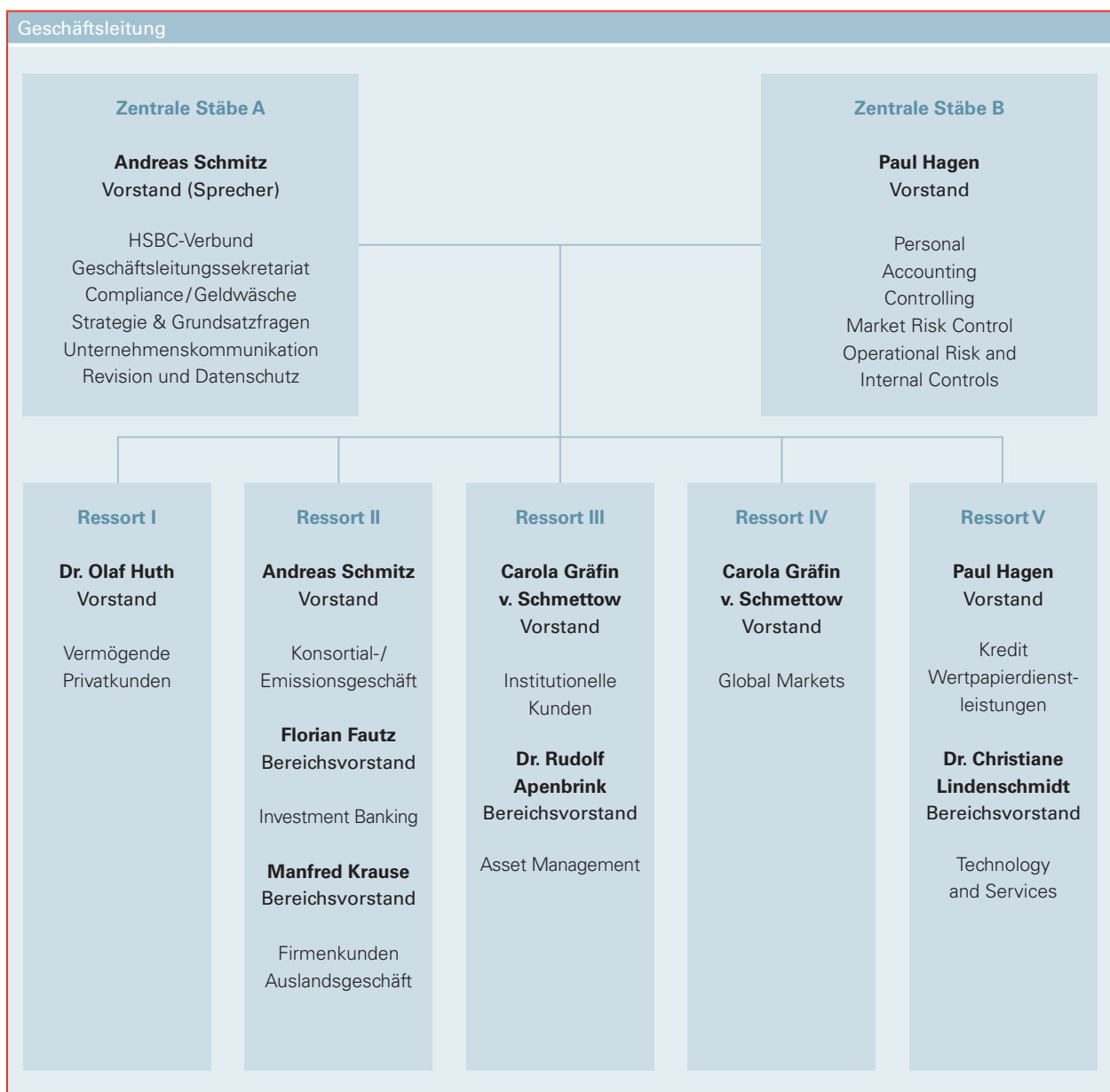
Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

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

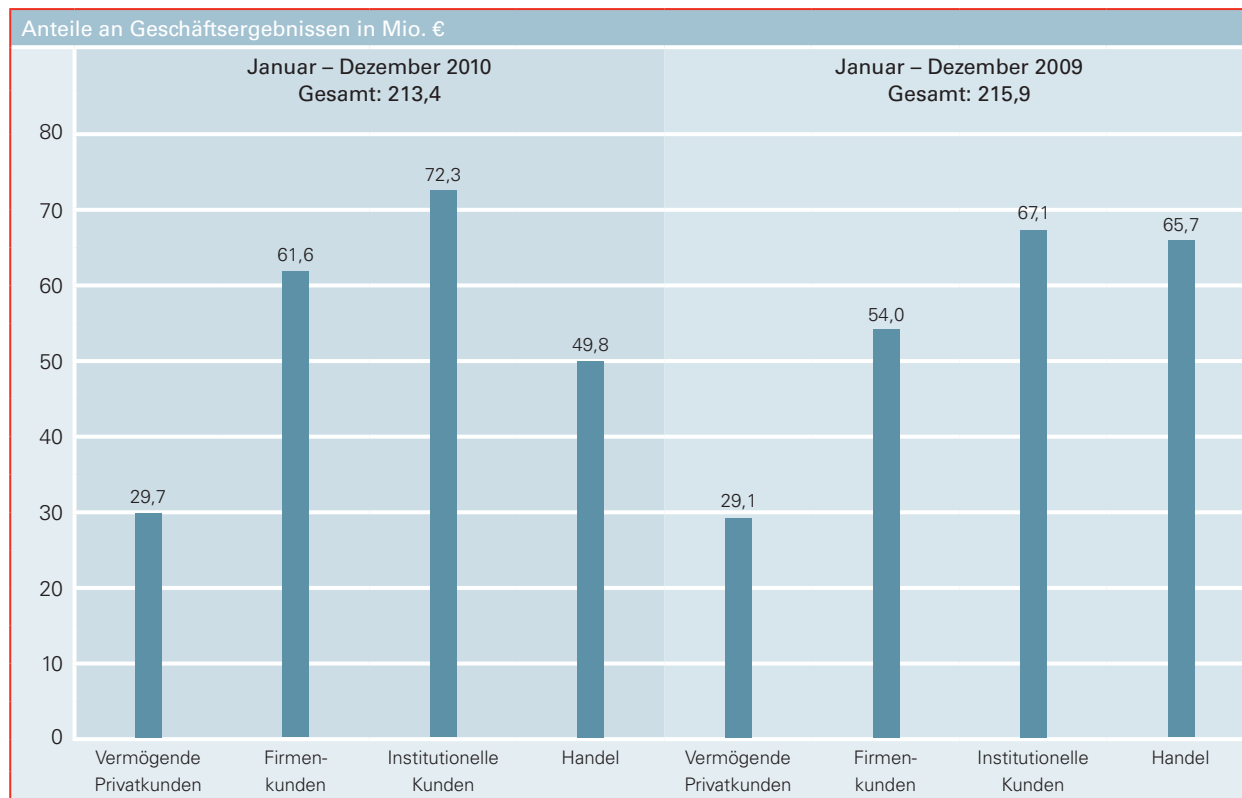
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt (seit dem 1. Januar 2011) sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink (seit dem 1. Januar 2011), Florian

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.



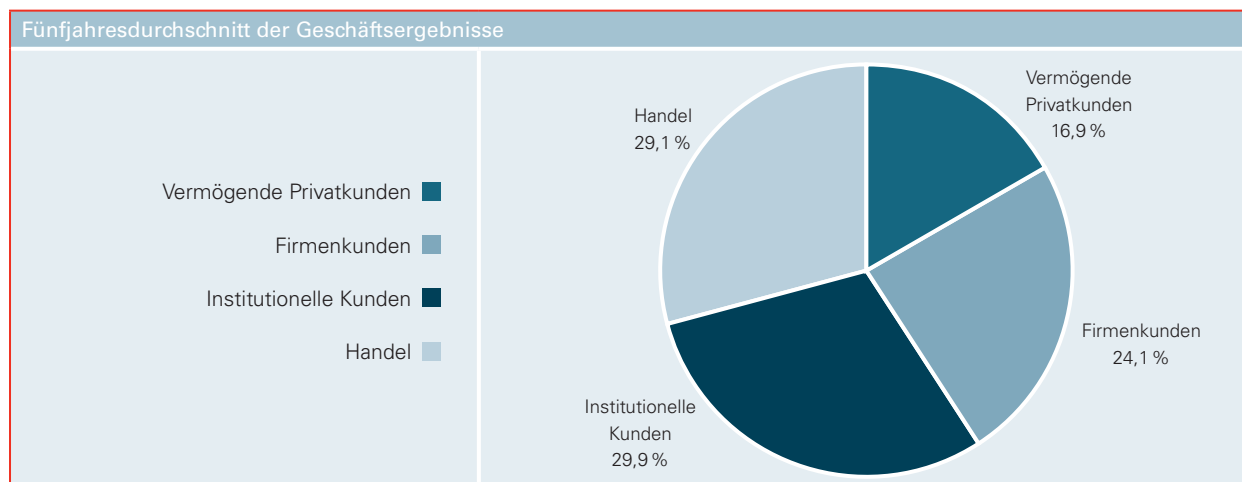
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise

(Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.



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 Ge-

schaftsjahr 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 bekräftigt 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 Rating-agenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist. F II. 10

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 Risikolimits 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 substantiell 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 Inflations-tendenzen 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 auszuweiten. 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 berech-

tigt 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 Derivatmärkten 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 Kunden- ausrichtung 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 Schuld-scheindarlehen 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 Kreditrisikostategie, 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 zu-

künftigen 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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>4.492,5</b>  | <b>19,9</b>  | <b>5.116,9</b>  | <b>22,6</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 1.402,9         | 6,2          | 2.429,4         | 10,7         |
| an Kunden                                                     | 3.089,6         | 13,7         | 2.687,5         | 11,9         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.737,9</b>  | <b>43,1</b>  | <b>9.551,4</b>  | <b>42,2</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>3.305,9</b>  | <b>14,6</b>  | <b>3.126,1</b>  | <b>13,8</b>  |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.305,4</b>  | <b>5,8</b>   | <b>1.569,2</b>  | <b>6,9</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>3.751,9</b>  | <b>16,6</b>  | <b>3.290,2</b>  | <b>14,5</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

### (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 re-

levanten 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 grundpfandrechtl. 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b> | <b>9.549,8</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2009                                 |                                   |                           |                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.687,5</b>                    | <b>1.569,2</b>            | <b>3.290,2</b> | <b>9.976,3</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.590,7</b> | <b>2.776,3</b> | <b>7.367,0</b> | <b>4.839,7</b> | <b>2.567,4</b> | <b>7.407,1</b> |

### 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.439,5</b> | <b>100,0</b> | <b>1.538,4</b> | <b>100,0</b> |

\* 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 Rating-agenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist. F II. 28

**(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 Kre-

ditprozesse). 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.001,3</b>                    | <b>1.299,0</b>            | <b>3.741,7</b> | <b>9.444,9</b> |

| in Mio. €         |                                            | 31.12.2009                        |                           |                |                |
|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                   | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.606,5</b>                    | <b>1.562,5</b>            | <b>3.282,3</b> | <b>9.880,7</b> |

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 substantielle 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 substantielle 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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>85,4</b>                       | <b>85,4</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>80,4</b>                       | <b>80,4</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>38,2</b>                       | <b>38,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>29,5</b>                       | <b>29,5</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>47,2</b>                       | <b>47,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>50,9</b>                       | <b>50,9</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

|                                                   | 31.12.2010      |              | 31.12.2009      |              |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                   | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>          |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

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 risikobasierenden 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 zu Ungunsten 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 Haltdauer 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 Emittentenrisikolimits 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         |
| Rohwarenrisko*                                        | 0,2        | 0,0          | 0,0        | 0,2         |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**</b> | <b>4,9</b> | <b>8,1</b>   | <b>4,9</b> | <b>10,9</b> |

| 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>4,7</b> | <b>4,9</b>   | <b>2,7</b> | <b>8,4</b> |

\* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.

\*\* Enthält Credit Spread- und Rohwarenriskiken.

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 Liquiditätsrisikostategie 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 Liquiditätsrisikostategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostategie 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:

| in %                      | Liquiditätskennzahl nach LiqV |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | 2010                          | 2009        |
| 31.12.                    | 2,13                          | 1,79        |
| Minimum                   | 1,75                          | 1,63        |
| Maximum                   | 2,63                          | 2,08        |
| Durchschnitt              | 2,13                          | 1,84        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b> | <b>1,00</b>                   | <b>1,00</b> |

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.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>19.625,2</b> | <b>20.180,5</b>                | <b>15.206,0</b> | <b>981,6</b> | <b>1.410,2</b> | <b>1.095,0</b> | <b>1.487,6</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2009                     |                 |              |              |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |              |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.    | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>18.787,2</b> | <b>19.473,6</b>                | <b>14.530,1</b> | <b>825,0</b> | <b>873,6</b> | <b>1.463,3</b> | <b>1.781,6</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva 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           |
| <b>Insgesamt</b>               | 31.12.2010 | <b>13.262,8</b> | <b>1.087,4</b> | <b>1.032,4</b> | <b>1.432,8</b> | <b>886,8</b> | <b>429,7</b>        | <b>18.131,8</b> |
|                                | 31.12.2009 | <b>13.763,9</b> | <b>786,1</b>   | <b>634,6</b>   | <b>1.948,6</b> | <b>834,0</b> | <b>471,7</b>        | <b>18.438,9</b> |

| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                        | 31.12.2010 | <b>15.374,5</b> | <b>781,5</b> | <b>419,5</b> | <b>173,7</b> | <b>472,5</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.221,7</b> |
|                                         | 31.12.2009 | <b>15.895,0</b> | <b>639,6</b> | <b>370,2</b> | <b>151,4</b> | <b>538,9</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.595,1</b> |

\* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht in 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 Prin-

zipien 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](http://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 Handeltisch. 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 Vorstandsitzung 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 Leistungsfähigkeit 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         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       |          | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>-144,6</b> | <b>-0,8</b> |

| 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-<br>mathematische Gewinne und Verluste |          | -29,8           | -23,3           | -6,5          | 27,9        |
| Bewertungsreserve aus<br>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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                   |          | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>-144,6</b> | <b>-0,8</b> |

# 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<br>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      |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                            |         | <b>210,0</b> | <b>163,7</b> | <b>46,3</b> | <b>28,3</b> |
| Ertragsteuern                                                  | (50)    | 70,6         | 54,5         | 16,1        | 29,5        |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                           |         | <b>139,4</b> | <b>109,2</b> | <b>30,2</b> | <b>27,7</b> |
| Minderheitsgesellschaftern<br>zurechenbares Konzernergebnis    |         | 0,0          | 1,6          | -1,6        | -100,0      |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern<br>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<br>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         |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                                 | <b>148,0</b> | <b>171,3</b> |
| 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        |
| <b>Ergebnis je Aktie in €</b>                                           | <b>5,14</b> | <b>4,12</b> |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>                            | <b>5,14</b> | <b>4,12</b> |

Zum Geschäftsjahresende 2010 standen keine Bezugsrechte aus der im Juli 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung aus. Ein Verwässerungseffekt war somit – wie im Vorjahr – nicht zu ermitteln.

stand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vor-

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

## HSBC Trinkaus & Burkhardt

|                                                  | Gez.<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>rück-<br>lagen | Bewer-<br>tungs-<br>reserve<br>für<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Bewertungs-<br>reserve für<br>versiche-<br>rungs-<br>mathe-<br>matische<br>Gewinne<br>und Verluste | Bewer-<br>tungs-<br>reserve<br>aus Wäh-<br>rungsum-<br>rechnung | Konzern-<br>bilanz-<br>gewinn | Eigen-<br>kapital | Anteile<br>in<br>Fremd-<br>besitz | Gesamt<br>inkl.<br>Fremd-<br>anteilen |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| in Mio. €                                        |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               |                   |                                   |                                       |
| <b>Stand 31.12.2008</b>                          | <b>70,0</b>     | <b>218,5</b>         | <b>543,8</b>              | <b>47,5</b>                                                       | <b>-24,4</b>                                                                                       | <b>-0,1</b>                                                     | <b>99,7</b>                   | <b>955,0</b>      | <b>16,5</b>                       | <b>971,5</b>                          |
| Ausschüttung<br>Bilanzgewinn                     |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -65,3                         | -65,3             |                                   | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus<br>dem Bilanzgewinn<br>2008    |                 |                      | 20,9                      |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -20,9                         |                   |                                   |                                       |
| Zugang aus<br>Jahresüberschuss                   |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | 107,6                         | 107,6             | 1,6                               | 109,2                                 |
| Veränderungen im<br>Konsolidierungs-<br>kreis    |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -0,2                          | -0,2              | -18,0                             | -18,2                                 |
| Anteilsbasierte<br>Vergütung                     |                 | -1,6                 | 4,9                       |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | 3,3               |                                   | 3,3                                   |
| Sonstige<br>Veränderungen                        |                 |                      |                           | 61,1                                                              | 1,1                                                                                                | -0,1                                                            |                               | 62,1              |                                   | 62,1                                  |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                          | <b>70,0</b>     | <b>216,9</b>         | <b>569,6</b>              | <b>108,6</b>                                                      | <b>-23,3</b>                                                                                       | <b>-0,2</b>                                                     | <b>120,9</b>                  | <b>1.062,5</b>    | <b>0,1</b>                        | <b>1.062,6</b>                        |
| Ausschüttung<br>Bilanzgewinn                     |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -65,3                         | -65,3             |                                   | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus<br>dem Bilanzgewinn<br>2009    |                 |                      | 55,6                      |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -55,6                         |                   |                                   |                                       |
| Zugang aus<br>Jahresüberschuss                   |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | 139,4                         | 139,4             |                                   | 139,4                                 |
| Veränderungen<br>aufgrund der<br>Kapitalerhöhung | 5,4             | 145,2                |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | 150,6             |                                   | 150,6                                 |
| Anteilsbasierte<br>Vergütung                     |                 | -8,1                 | 2,2                       |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | -5,9              |                                   | -5,9                                  |
| Sonstige<br>Veränderungen                        |                 |                      | -0,2                      | 16,7                                                              | -6,5                                                                                               | -1,6                                                            |                               | 8,4               |                                   | 8,4                                   |
| <b>Stand 31.12.2010</b>                          | <b>75,4</b>     | <b>354,0</b>         | <b>627,2</b>              | <b>125,3</b>                                                      | <b>-29,8</b>                                                                                       | <b>-1,8</b>                                                     | <b>139,4</b>                  | <b>1.289,7</b>    | <b>0,1</b>                        | <b>1.289,8</b>                        |

# 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         |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                                                                       | <b>94,3</b>  | <b>192,1</b>  |
| 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         |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                                                                                               | <b>-14,6</b> | <b>-15,0</b>  |
| 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           |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                                                                              | <b>79,3</b>  | <b>-139,6</b> |

|                                                   |              |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 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       |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode</b> | <b>336,0</b> | <b>177,0</b> |

# 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 konzern einheitlichen 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            |
| Bewertung zum Fair Value                      | Nachrangkapital                              | Other Liabilities            |
|                                               | 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 Bewertungsroutrinen 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 bestimmaren 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 Wieder-

veräußerungsabsicht 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 Zwischenberichts-termin. 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 Disagioträge 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 Marktzins (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.

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 substantiellen 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<br>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        |
| <b>Insgesamt</b>                | <b>336,1</b> | <b>177,0</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>1.402,9</b> | <b>2.429,4</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>3.089,6</b> | <b>2.687,5</b> |
| 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         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>54,8</b> | <b>49,7</b> |

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:

| in Mio. €                           | Wertberichtigungen auf |             |                |             | Insgesamt   |             |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                     | Einzelbasis            |             | Portfoliobasis |             |             |             |
|                                     | 2010                   | 2009        | 2010           | 2009        | 2010        | 2009        |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>29,5</b>            | <b>15,0</b> | <b>13,4</b>    | <b>6,4</b>  | <b>42,9</b> | <b>21,4</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                    | 0,0         | 0,0            | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>38,2</b>            | <b>29,5</b> | <b>10,9</b>    | <b>13,4</b> | <b>49,1</b> | <b>42,9</b> |



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       |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>3,2</b>         | <b>5,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>1,6</b> | <b>6,8</b> | <b>6,8</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                | 0,0        | 0,0            | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>2,1</b>         | <b>3,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>3,6</b> | <b>5,7</b> | <b>6,8</b> |

## 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             |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>10.130,6</b> | <b>10.005,7</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>3.305,9</b> | <b>3.126,1</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>157,3</b> | <b>135,6</b> |

## 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        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Buchwert zum 01.01.</b>         | <b>10,6</b> | <b>10,1</b> |
| 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         |
| <b>Buchwert zum 31.12.</b>         | <b>38,0</b> | <b>10,6</b> |

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                        |
| <b>Bilanzwert 31.12.2010</b>   | <b>55,1</b>             | <b>28,0</b>                        | <b>83,1</b>                 | <b>38,9</b>                 |
| <b>Bilanzwert 31.12.2009</b>   | <b>55,8</b>             | <b>27,5</b>                        | <b>83,3</b>                 | <b>44,1</b>                 |

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         |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>4,3</b> | <b>13,0</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>144,2</b> | <b>133,6</b> |

## 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                                               |                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                          | 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                                                     |
| <b>Insgesamt</b>         | <b>66,0</b>                                              | <b>4,1</b>                                               | <b>38,0</b>                                              | <b>11,4</b>                                              |

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                                 |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>225,4</b>                                              | <b>72,3</b>                         | <b>158,4</b>                                              | <b>72,6</b>                         |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>1.180,4</b> | <b>2.697,6</b> |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>10.148,0</b> | <b>9.062,1</b> |
| 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 annähernd auf dem Niveau des Rekordjahres 2007. Der erfreuliche Anstieg in den Tages- und Ter-

mingeldern 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.200,1</b> | <b>5.196,7</b> |

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

|                                                              | Stand<br>01.01.2010 | Verbrauch   | Auflösung   | Zufüh-<br>rung/<br>Aufzin-<br>sung | Um-<br>buchung | Versiche-<br>rungsmath.<br>Ergebnis | Stand<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|
| in Mio. €                                                    |                     |             |             |                                    |                |                                     |                     |
| Rückstellungen für Pensionen<br>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<br>aus dem Kreditgeschäft         | 6,8                 | 0,0         | 1,1         | 0,0                                | 0,0            | 0,0                                 | 5,7                 |
| Rückstellungen für<br>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                |
| <b>Rückstellungen</b>                                        | <b>152,2</b>        | <b>68,9</b> | <b>11,5</b> | <b>39,2</b>                        | <b>-24,1</b>   | <b>9,6</b>                          | <b>96,5</b>         |

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 Gewerbesteuer-, 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        |
| <b>Erwartete Rendite Planvermögen</b>                                      | <b>6,0</b> | <b>6,0</b> |

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         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 01.01.</b>                        | <b>190,8</b> | <b>180,0</b> |
| 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          |
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 31.12.</b>                        | <b>206,0</b> | <b>190,8</b> |

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         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind</b> | <b>9,9</b>   | <b>8,1</b>    | <b>6,7</b>    | <b>4,3</b>    | <b>4,8</b>   |
| <b>Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind</b>       |              |               |               |               |              |
| 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        |
| <b>Saldo</b>                                                   | <b>– 7,7</b> | <b>– 14,7</b> | <b>– 12,0</b> | <b>– 29,1</b> | <b>– 4,2</b> |
| davon Planunterdeckung                                         | 2,8          | 4,0           | 4,5           | 2,8           | 5,6          |
| davon Planüberdeckung                                          | 10,5         | 18,7          | 16,5          | 31,9          | 9,8          |
| <b>Gesamte Pensionsverpflichtungen</b>                         | <b>12,8</b>  | <b>12,1</b>   | <b>11,2</b>   | <b>7,1</b>    | <b>10,4</b>  |
| 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         |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>66,7</b> | <b>67,7</b> |

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 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Bilanzansatz</b>               |             |             |             |
| 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        |
| <b>Erfolgswirksam</b>             | <b>-3,2</b> | <b>-9,2</b> | <b>6,0</b>  |
| Finanzinstrumente                 | 32,1        | 26,8        | 5,3         |
| Währungsumrechnung                | -0,9        | -0,1        | -0,8        |
| Pensionen                         | -13,9       | -10,9       | -3,0        |
| <b>Eigenkapitalwirksam</b>        | <b>17,3</b> | <b>15,8</b> | <b>1,5</b>  |
| <b>Latente Steuern</b>            | <b>14,1</b> | <b>6,6</b>  | <b>7,5</b>  |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>214,1</b> | <b>95,3</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>378,4</b> | <b>384,4</b> |

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. Genussrechte 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. €<br>31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                  |
| <b>Insgesamt</b> | <b>278,4</b>                          | <b>284,4</b>                          |

| Rückzahlung             | Nominalbetrag in Mio. €<br>31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                 |
| <b>Insgesamt</b>        | <b>278,4</b>                          | <b>284,4</b>                          |

**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         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nettobewertungsreserve zum 01.01.</b> | <b>108,6</b> | <b>47,5</b>  |
| Abgänge (brutto)                         | 0,7          | 2,7          |
| Marktwertschwankungen (brutto)           | 20,9         | 54,3         |
| Impairments (brutto)                     | 0,4          | 23,9         |
| Latente Steuern                          | -5,3         | -19,8        |
| <b>Nettobewertungsreserve zum 31.12.</b> | <b>125,3</b> | <b>108,6</b> |

### 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 Eigen-

mitteln 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 Geschäftschluss 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         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kernkapital (Tier I-Kapital)</b>                      |              |              |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital                 | 1.093        | 858          |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                        | -35          | -41          |
| <b>Kernkapital gesamt</b>                                | <b>1.058</b> | <b>817</b>   |
| <b>Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)</b>               |              |              |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                            | 261          | 263          |
| Genussrechtskapital                                      | 100          | 100          |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren   | 36           | 47           |
| Konsolidierung                                           | -15          | -15          |
| <b>Ergänzungskapital gesamt</b>                          | <b>382</b>   | <b>395</b>   |
| Korrekturposten                                          | -43          | -52          |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel</b> | <b>1.397</b> | <b>1.160</b> |
| <b>Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt</b>               | <b>1.397</b> | <b>1.160</b> |
| Risikoaktiva                                             | 5.862        | 5.925        |
| Marktrisikoäquivalent                                    | 1.063        | 800          |
| Operationelle Risiken                                    | 1.188        | 1.125        |
| <b>Risikoposition</b>                                    | <b>8.113</b> | <b>7.850</b> |
| <b>Kernkapitalquote* in %</b>                            | <b>13,0</b>  | <b>10,4</b>  |
| <b>Eigenkapitalquote in %</b>                            | <b>17,2</b>  | <b>14,8</b>  |

\* 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 un-

serer 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](http://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         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>198,5</b> | <b>235,1</b> |
| 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          |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>69,8</b>  | <b>91,8</b>  |
| 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 Verbriefen Verbindlichkeiten                 | 0,4          | 0,4          |
| Aus Nachrangkapital                              | 17,9         | 20,2         |
| Sonstiges                                        | 2,7          | 0,1          |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>128,7</b> | <b>143,3</b> |

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 wertberechtigten 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         |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>7,7</b> | <b>22,4</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>404,0</b> | <b>346,2</b> |

\* 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 erwartungs-

gemäß 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          |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>120,4</b> | <b>123,0</b> |

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-Pro-

dukten, 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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                          | <b>439,3</b> | <b>400,8</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>10,5</b> | <b>10,6</b> |

## 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 Europeripherie-staaten 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        |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                       |            |             |
| Veräußerungsergebnis                                                 | –0,7       | –2,7        |
| Ertragsteuern                                                        | 1,3        | 0,9         |
| <b>Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung</b>  | <b>0,6</b> | <b>–1,8</b> |
| <b>Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |            |             |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen)                         | 0,7        | 2,7         |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                                  | 2,3        | –1,7        |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                      | –1,6       | 4,4         |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>              |            |             |
| 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  |
|----------------------------------------------------------------|------|-------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                 |      |       |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente              | –0,4 | –23,9 |
| <b>Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |      |       |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen                  | 0,4  | 23,9  |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                            | –0,9 | 17,0  |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                | 1,3  | 6,9   |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>        |      |       |
| 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          |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>9,6</b>  | <b>11,6</b>  |
| Übrige Erträge                          | 0,7         | 2,4          |
| Übrige Aufwendungen                     | 6,2         | 16,2         |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>–5,5</b> | <b>–13,8</b> |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>4,1</b>  | <b>–2,2</b>  |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>70,6</b> | <b>54,5</b> |

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 Gewerbe-

steuer-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         |
| <b>Ausgewiesene Ertragsteuern</b>                               | <b>70,6</b> | <b>54,5</b> |

## 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       |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                     | <b>220,3</b> | <b>196,4</b> | <b>23,9</b> | <b>12,2</b> |
| 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       |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         | <b>210,0</b> | <b>163,7</b> | <b>46,3</b> | <b>28,3</b> |
| Ertragsteuern                                               | 70,6         | 54,5         | 16,1        | 29,5        |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                        | <b>139,4</b> | <b>109,2</b> | <b>30,2</b> | <b>27,7</b> |

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 un-

serer 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<br>Receivables | Sonstige<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Held<br>for<br>Trading | Derivate in<br>Sicherungs-<br>bezie-<br>hungen | Available<br>for Sale-<br>Bestand | Sonstige<br>finanzielle<br>Verbind-<br>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<br>Kreditgeschäft            | -8,8                     |                                         |                        |                                                |                                   |                                                   | 1,1          | -7,7         |
| Ergebnis aus<br>Finanzanlagen                  |                          |                                         |                        |                                                | -0,4                              |                                                   |              | -0,4         |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>95,0</b>              | <b>2,6</b>                              | <b>124,5</b>           | <b>-1,7</b>                                    | <b>104,9</b>                      | <b>-67,1</b>                                      | <b>390,7</b> | <b>648,9</b> |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and<br>Receivables | Sonstige<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Held<br>for<br>Trading | Derivate in<br>Sicherungs-<br>bezie-<br>hungen | Available<br>for Sale-<br>Bestand | Sonstige<br>finanzielle<br>Verbind-<br>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<br>Kreditgeschäft            | -18,6                    |                                         |                        |                                                |                                   |                                                   | -3,8         | -22,4        |
| Ergebnis aus<br>Finanzanlagen                  |                          |                                         |                        |                                                | -39,5                             |                                                   |              | -39,5        |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>119,1</b>             | <b>3,4</b>                              | <b>123,0</b>           | <b>-0,7</b>                                    | <b>79,4</b>                       | <b>-91,8</b>                                      | <b>331,5</b> | <b>563,9</b> |



## 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-Informationssystem (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 zugeordnet 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. €                                                         |             | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel       | Zentrale<br>Bereiche | Wirtschaft-<br>liches<br>Konzern-<br>ergebnis | Konsoli-<br>dierung/<br>Über-<br>leitung | Ins-<br>gesamt |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| 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<br>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<br>at equity bilanzierten<br>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<br>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<br>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           |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                           | <b>2010</b> | <b>29,7</b>                          | <b>61,6</b>       | <b>72,3</b>                    | <b>49,8</b>  | <b>1,2</b>           | <b>214,6</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>220,3</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b>  | <b>-9,8</b>          | <b>206,1</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>196,4</b>   |
| 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<br>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          |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                           | <b>2010</b> | <b>29,7</b>                          | <b>61,6</b>       | <b>72,3</b>                    | <b>49,8</b>  | <b>-9,1</b>          | <b>204,3</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>210,0</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b>  | <b>-42,5</b>         | <b>173,4</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>163,7</b>   |
| 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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                          | <b>2010</b> | <b>20,5</b>                          | <b>42,3</b>       | <b>49,5</b>                    | <b>34,3</b>  | <b>-12,9</b>         | <b>133,7</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>139,4</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>20,0</b>                          | <b>36,7</b>       | <b>45,6</b>                    | <b>44,7</b>  | <b>-28,1</b>         | <b>118,9</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>109,2</b>   |
| <b>Veränderung zum Vorjahr<br/>in %</b>                           |             | <b>2,5</b>                           | <b>15,3</b>       | <b>8,6</b>                     | <b>-23,3</b> | <b>-54,1</b>         | <b>12,4</b>                                   | <b>&gt;100,0</b>                         | <b>27,7</b>    |

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 Euro-mitgliedsstaaten 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 Aktien-

geschäft 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.

|                                                      |      | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel  | Zentrale<br>Bereiche | Insge-<br>samt | Über-<br>leitung | 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<br>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<br>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<br>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 Jahresresultimo 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 Bilanzposition 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>4.457,5</b>                      | <b>392,1</b>                        | <b>10.130,6</b>  | <b>3.254,2</b>             | <b>18.234,4</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 349,6           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>18.584,0</b> |

| 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           |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>11.819,0</b>                     | <b>5.200,1</b>   | <b>17.019,1</b> |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                  | 275,1           |
| Eigenkapital                                    |                                     |                  | 1.289,7         |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                     |                  | 0,1             |
| <b>Bilanzsumme</b>                              | <b>378,4</b>                        |                  | <b>18.584,0</b> |

\* 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>5.088,9</b>                      | <b>232,4</b>                        | <b>10.005,7</b>  | <b>3.073,0</b>             | <b>18.400,0</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 328,6           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>18.728,6</b> |

| 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 Barre-

serve, 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>51,7</b> | <b>53,1</b> |

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; Veräu-

ßerungen 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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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       |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>01.01.2010</b>                                          | <b>37,9</b>   | <b>7,4</b>    | <b>82,8</b>    | <b>128,1</b> |
| 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          |
| <b>31.12.2010</b>                                          | <b>24,9</b>   | <b>5,8</b>    | <b>64,2</b>    | <b>94,9</b>  |

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 beob-

achtbar 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       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stand 01.01.</b>                               | <b>1,8</b> | <b>3,3</b> |
| 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        |
| <b>Stand 31.12.</b>                               | <b>2,3</b> | <b>1,8</b> |

**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<br>1 Jahr                         | über 1 Jahr<br>bis zu<br>5 Jahren | über<br>5 Jahre | Summe<br>2010  | Summe<br>2009 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | FRAAs                  | 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         |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | Zins-Futures           | 2.020                                 | 1.831                             | 0               | 3.851          | 586           |
|                                        | Zinsoptionen           | 0                                     | 0                                 | 0               | 0              | 37            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>6.505</b>                          | <b>18.614</b>                     | <b>10.602</b>   | <b>35.721</b>  | <b>38.090</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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         |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>28.586</b>                         | <b>1.780</b>                      | <b>69</b>       | <b>30.435</b>  | <b>27.337</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Termingeschäfte        | 1                                     | 1                                 | 0               | 2              | 282           |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen | 94                                    | 138                               | 0               | 232            | 278           |
|                                        | Equity Swaps           | 119                                   | 44                                | 30              | 193            | 116           |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | Aktien-/Index-Futures  | 816                                   | 30                                | 0               | 846            | 502           |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen | 3.424                                 | 1.699                             | 312             | 5.435          | 4.841         |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>4.454</b>                          | <b>1.912</b>                      | <b>342</b>      | <b>6.708</b>   | <b>6.019</b>  |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>39.545</b>                         | <b>22.306</b>                     | <b>11.013</b>   | <b>72.864</b>  | <b>71.446</b> |

\* 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            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>46</b>                                  | <b>374</b>                  | <b>534</b>   | <b>954</b>          | <b>942</b>   | <b>1.223</b>        | <b>1.223</b> |
| 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           |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>404</b>                                 | <b>46</b>                   | <b>0</b>     | <b>450</b>          | <b>398</b>   | <b>419</b>          | <b>376</b>   |
| 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           |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>10</b>                                  | <b>22</b>                   | <b>3</b>     | <b>35</b>           | <b>198</b>   | <b>103</b>          | <b>266</b>   |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>460</b>                                 | <b>442</b>                  | <b>537</b>   | <b>1.439</b>        | <b>1.538</b> | <b>1.745</b>        | <b>1.865</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>5.057,3</b> | <b>4.859,4</b> |

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        |
| <b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt</b> | <b>78,5</b> | <b>90,3</b> |

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   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Treuhandvermögen</b>                      | <b>373,7</b> | <b>361,1</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 153,2        | 158,5        |
| Forderungen an Kunden                        | 68,4         | 51,8         |
| Beteiligungen                                | 152,1        | 150,8        |
| <b>Treuhandverbindlichkeiten</b>             | <b>373,7</b> | <b>361,1</b> |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                          |            |                                     |                                         |                               |
| 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                           |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                            |            |                                     |                                         |                               |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|-------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>          |            |                                     |                                         |                               |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0                               | 2.762                                   | -634                          |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG             | Düsseldorf | 100,0                               | 6.809                                   | 309                           |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>            |            |                                     |                                         |                               |
| 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        |
| <b>Gesamt (einschließlich Auszubildende)</b> | <b>2.338</b> | <b>2.253</b> |
| 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        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>1,3</b> | <b>1,3</b> |

## 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 |             |
|--------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                | 31.12.2010             | 31.12.2009   | 31.12.2010                                                | 31.12.2009  |
| in Mio. €                      |                        |              |                                                           |             |
| Forderungen an Kreditinstitute | 445,7                  | 939,3        | 0,0                                                       | 0,0         |
| Forderungen an Kunden          | 0,3                    | 0,2          | 26,3                                                      | 35,4        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>446,0</b>           | <b>939,5</b> | <b>26,3</b>                                               | <b>35,4</b> |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

|                                              | Verbundene Unternehmen |                | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |             |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                              | 31.12.2010             | 31.12.2009     | 31.12.2010                                                | 31.12.2009  |
| in Mio. €                                    |                        |                |                                                           |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 643,5                  | 1.783,4        | 0,0                                                       | 0,0         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 13,8                   | 10,3           | 8,5                                                       | 10,0        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>657,3</b>           | <b>1.793,7</b> | <b>8,5</b>                                                | <b>10,0</b> |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

|                | Wertpapiere |            | Derivate   |            |
|----------------|-------------|------------|------------|------------|
|                | 31.12.2010  | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| in Mio. €      |             |            |            |            |
| 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 Geschäfts-

jahren, 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<br>(5J)       | 01.08.2005        | 3,00                                              | 8,42                | –                                   | 34.175                              |
| SAYE 2006<br>(5J)       | 01.08.2006        | 2,67                                              | 9,59                | 3.502                               | 3.502                               |
| SAYE 2007<br>(3J/5J)    | 01.08.2007        | 2,90/2,99                                         | 9,08                | 6.784                               | 34.797                              |
| SAYE 2008<br>(3J/5J)    | 01.08.2008        | 2,66/2,77                                         | 7,55                | 47.269                              | 53.472                              |
| SAYE 2009<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2009        | 1,67/1,59/1,50                                    | 3,64                | 791.160                             | 995.110                             |
| SAYE 2010<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2010        | 1,75/1,90/2,01                                    | 6,07                | 172.951                             | 0                                   |
| <b>Insgesamt</b>        |                   |                                                   |                     | <b>1.021.666</b>                    | <b>1.121.056</b>                    |

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) /<br>SAYE 2007 (3J) /<br>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 ausübare 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                        |
| <b>Gesamt</b>       | <b>11,3</b>                               | <b>11,4</b>                |

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                     |                      |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>  |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

|                                 |                                                          |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Dr. Christiane Lindenschmidt    |                                                          |
| <b>Funktion</b>                 | <b>Gesellschaft</b>                                      |
| 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   |                                                             |
| <b>Funktion</b>            | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

|                              |                                                   |
|------------------------------|---------------------------------------------------|
| Hans-Joachim Rostek          |                                                   |
| <b>Funktion</b>              | <b>Gesellschaft</b>                               |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Heiko Schröder                 |                                         |
| <b>Funktion</b>                | <b>Gesellschaft</b>                     |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

|                                     |                                            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|
| Ulrich W. Schwittay                 |                                            |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                        |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

|                                     |                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| Norbert Stabenow                    |                                         |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                     |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

|                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Hans Jakob Zimmermann          |                                    |
| <b>Funktion</b>                | <b>Gesellschaft</b>                |
| 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 Lafayette, 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         |

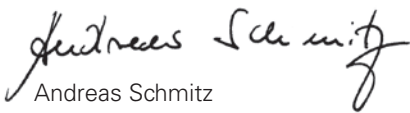
| Friedrich Merz                 |                                             |
|--------------------------------|---------------------------------------------|
| Funktion                       | Gesellschaft                                |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | WEPA Industrieholding SE, 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



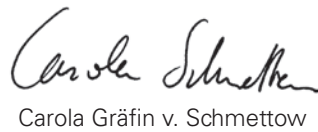
Andreas Schmitz



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            |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Bilanzsumme</b>                                        | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>21.066,9</b> | <b>18.676,4</b> |
| <b>Aktiva</b>                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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            |
| <b>Passiva</b>                                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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             |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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 % |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Erfolgszahlen in Mio. €</b>                                   |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                                    |          |          |                  |
| Bilanzsumme                                                      | 18.728,6 | 22.205,7 | -15,7            |
| Bilanzielles Eigenkapital                                        | 1.062,5  | 955,0    | 11,3             |
| <b>Kennzahlen</b>                                                |          |          |                  |
| 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              |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                         |          |          |                  |
| 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  | -                |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*</b>                       |          |          |                  |
| 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                                         |                                                                      |                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt (International) SA</b><br>Luxemburg | <b>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH</b><br>Düsseldorf | <b>Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG</b><br>Düsseldorf                            |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Managers SA</b><br>Luxemburg             | <b>HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH</b><br>Wien        | <b>Joachim Hecker Grundbesitz KG</b><br>Düsseldorf                                        |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.</b><br>Hongkong          | <b>HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG**</b><br>Zürich     | <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH</b><br>Düsseldorf |
| <b>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH</b><br>Düsseldorf    | <b>HSBC Trinkaus Real Estate GmbH</b><br>Düsseldorf                  | <b>Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH</b><br>Düsseldorf   |
| <b>HSBC INKA Investment-AG TGV</b><br>Düsseldorf                     | <b>HSBC Trinkaus Family Office GmbH</b><br>Düsseldorf                |                                                                                           |
| <b>HSBC Transaction Services GmbH*</b><br>Düsseldorf                 | <b>Trinkaus Private Equity Management GmbH</b><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 ge-

ändert 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 nahe-stehenden 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.

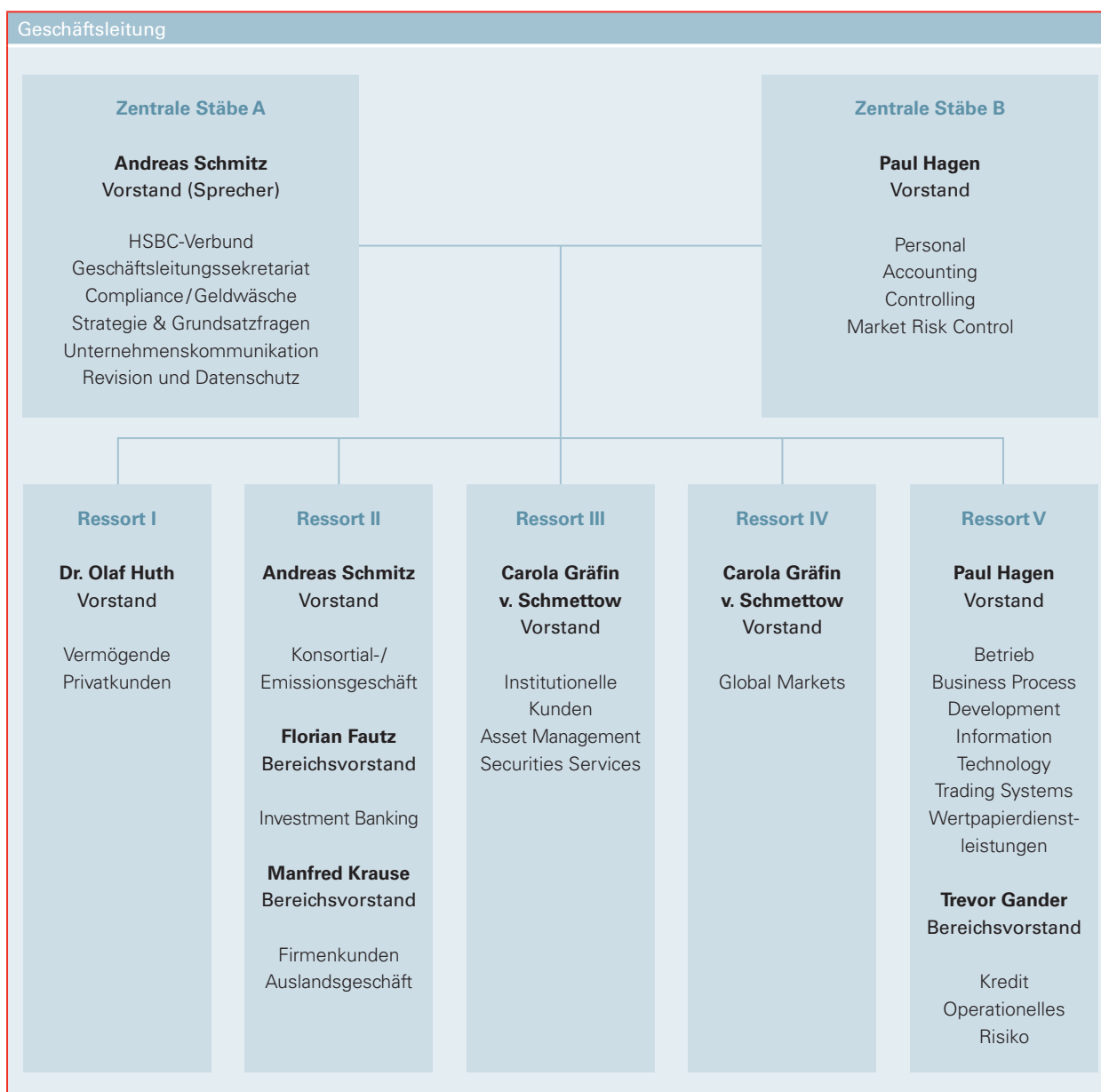
Angaben zur Höhe der Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 finden sich in Note 68 „Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ unseres Konzernabschlusses.



## Die Geschäftsbereiche

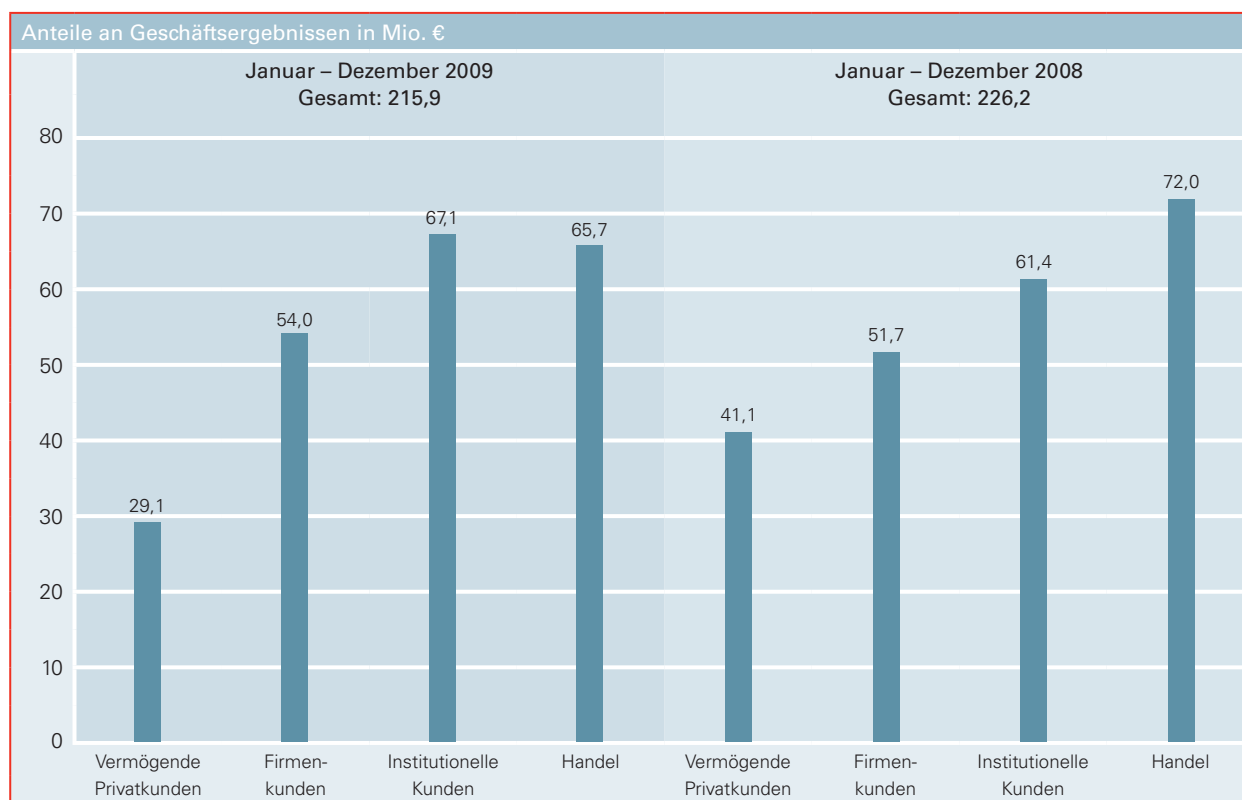
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Die Herren Florian Fautz, Trevor Gander und Manfred Krause stehen den Vorstandsmitgliedern im Rahmen der erweiterten Ge-

schäftsführung als Bereichsvorstände zur Seite. Die Zuordnungen gelten nicht nur für die AG und ihre Niederlassungen, sondern auch für die Geschäftsbereiche der Tochtergesellschaften.



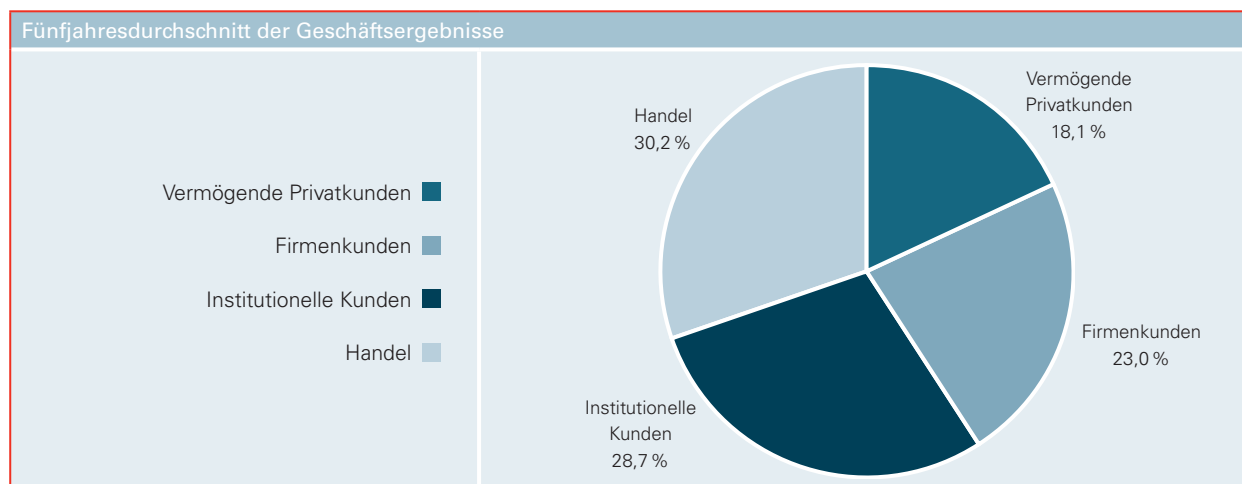
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise

(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 Geschäfts-

jahr 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 wei-

terhin 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 Risikolimits 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 Konjunkturlösungen 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 Wiederanstiegen 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 Pensionsversicherungsvereins 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 Forde-

rungen 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 Liquiditätsrisikostategie 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-Institutgruppe 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 Kapitalmarkttrenditen 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 auszuweiten. 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 Abgeltungssteuer 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 Ge-

schäftspartners 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 Schuld-scheindarlehen 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 Kreditrisikostategie, 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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>5.116,9</b>  | <b>22,6</b>  | <b>7.062,3</b>  | <b>26,8</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 2.429,4         | 10,7         | 2.979,7         | 11,3         |
| an Kunden                                                     | 2.687,5         | 11,9         | 4.082,6         | 15,5         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.546,8</b>  | <b>42,2</b>  | <b>11.947,8</b> | <b>45,3</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>3.126,1</b>  | <b>13,8</b>  | <b>2.118,8</b>  | <b>8,1</b>   |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.569,2</b>  | <b>6,9</b>   | <b>1.747,5</b>  | <b>6,6</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>3.290,2</b>  | <b>14,5</b>  | <b>3.489,2</b>  | <b>13,2</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> | <b>26.365,6</b> | <b>100,0</b> |



### **(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs- techniken**

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.

Grundschnitten 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 grundpfandrehtlich 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 Risikoaussweis 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.687,5</b>                    | <b>1.569,2</b>            | <b>3.290,2</b> | <b>9.976,3</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2008                                 |                                   |                           |                |                 |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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            |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>2.979,7</b>                             | <b>4.082,6</b>                    | <b>1.747,5</b>            | <b>3.489,2</b> | <b>12.299,0</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.839,7</b> | <b>2.567,4</b> | <b>7.407,1</b> | <b>6.945,4</b> | <b>1.720,1</b> | <b>8.665,5</b> |

### 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.538,4</b> | <b>100,0</b> | <b>2.223,4</b> | <b>100,0</b> |

\* 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 Rating-agenturen" einen Antrag auf Registrierung gestellt, über welchen bis zum Datum dieses Dokumentes noch nicht entschieden worden ist. F III. 27

**(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 Kre-

ditprozesse). 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.606,5</b>                    | <b>1.562,5</b>            | <b>3.282,3</b> | <b>9.880,7</b> |

| in Mio. €           |                                            | 31.12.2008                        |                           |                |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|
|                     | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>2.979,7</b>                             | <b>4.020,5</b>                    | <b>1.739,1</b>            | <b>3.488,9</b> | <b>12.228,2</b> |

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, substantielle 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 substantielle 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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>80,4</b>                       | <b>80,4</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>60,2</b>                       | <b>60,2</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>29,5</b>                       | <b>29,5</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>15,0</b>                       | <b>15,0</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>50,9</b>                       | <b>50,9</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>45,2</b>                       | <b>45,2</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> | <b>26.365,6</b> | <b>100,0</b> |

|                                                   | 31.12.2009      |              | 31.12.2008      |              |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                   | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>          |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> | <b>26.365,6</b> | <b>100,0</b> |

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 Meldeschwelle 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 Haltdauer 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 Emittentenrisikolimits begrenzt. Rohwarenrisiken werden intern durch verschiedene Limits begrenzt, darunter Limits 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand</b> | <b>4,7</b> | <b>4,9</b>   | <b>2,7</b> | <b>8,4</b> |

| 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbestand</b> | <b>4,4</b> | <b>3,1</b>   | <b>2,0</b> | <b>5,0</b> |

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 Risikolimits 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 % Konfidenzintervall/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 Liquiditätsrisikostategie 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:

| in %                      | Liquiditätskennzahl nach LiqV |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | 2009                          | 2008        |
| 31.12.                    | 1,79                          | 1,57        |
| Minimum                   | 1,63                          | 1,51        |
| Maximum                   | 2,08                          | 1,83        |
| Durchschnitt              | 1,84                          | 1,61        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b> | <b>1,00</b>                   | <b>1,00</b> |

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 Sicherhei-

tenanforderungen 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 institutspezifische 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 Liquiditätsstress-tests 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 Schuld-

scheindarlehen 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.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>18.787,2</b> | <b>19.473,6</b>                | <b>14.530,1</b> | <b>825,0</b> | <b>873,6</b> | <b>1.463,3</b> | <b>1.781,6</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2008                     |                 |                |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |                |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.       | 3–12 Mon.      | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva                                            | 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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| Kreditzusagen                                              | 3.489,2         | 3.489,2                        | 3.489,2         | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>24.638,3</b> | <b>25.909,3</b>                | <b>18.183,2</b> | <b>1.128,1</b> | <b>1.951,0</b> | <b>1.275,0</b> | <b>3.372,0</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva 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 Ver-

bindlichkeiten 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           |
| <b>Insgesamt</b>               | 31.12.2009 | <b>13.763,9</b> | <b>786,1</b>   | <b>634,6</b> | <b>1.948,6</b> | <b>834,0</b>   | <b>471,7</b>        | <b>18.438,9</b> |
|                                | 31.12.2008 | <b>17.434,0</b> | <b>1.126,6</b> | <b>745,0</b> | <b>1.098,9</b> | <b>1.045,0</b> | <b>473,4</b>        | <b>21.922,9</b> |

| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                        | 31.12.2009 | <b>15.895,0</b> | <b>639,6</b> | <b>370,2</b> | <b>151,4</b> | <b>538,9</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.595,1</b> |
|                                         | 31.12.2008 | <b>18.592,7</b> | <b>846,8</b> | <b>705,7</b> | <b>393,9</b> | <b>610,0</b> | <b>0,0</b>          | <b>21.149,1</b> |

\* 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 Prin-

zipien 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](http://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, Düssel-

dorf, 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 Handeltisch. 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 Vorstandsitzung 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        |
| Ertragsteuersprüche                           | (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        |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       |          | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>-3.477,1</b> | <b>-15,7</b> |

| 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        |
| <b>Summe der Passiva</b>                     |          | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>-3.477,1</b> | <b>-15,7</b> |

# 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      |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         |         | <b>163,7</b> | <b>138,2</b> | <b>25,5</b> | <b>18,5</b> |
| Ertragsteuern                                               | (50)    | 54,5         | 48,6         | 5,9         | 12,1        |
| <b>Jahresüberschuss</b>                                     |         | <b>109,2</b> | <b>89,6</b>  | <b>19,6</b> | <b>21,9</b> |
| 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         |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                              | <b>171,3</b> | <b>48,4</b> |
| 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        |
| <b>Ergebnis je Aktie in €</b>                                           | <b>4,12</b> | <b>3,49</b> |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>                            | <b>4,12</b> | <b>3,49</b> |

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.<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>rücklagen | Konzern-<br>bilanz-<br>gewinn | Eigen-<br>kapital | Anteile in<br>Fremd-<br>besitz | Gesamt<br>inkl.<br>Fremd-<br>anteilen |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Stand 31.12.2007</b>                    | <b>70,0</b>     | <b>216,9</b>         | <b>486,7</b>         | <b>195,1</b>                  | <b>968,7</b>      | <b>0,0</b>                     | <b>968,7</b>                          |
| Ausschüttung Bilanzgewinn                  |                 |                      |                      | -65,3                         | -65,3             |                                | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus dem<br>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                                 |
| <b>Stand 31.12.2008</b>                    | <b>70,0</b>     | <b>218,5</b>         | <b>566,8</b>         | <b>99,7</b>                   | <b>955,0</b>      | <b>16,5</b>                    | <b>971,5</b>                          |
| Ausschüttung Bilanzgewinn                  |                 |                      |                      | -65,3                         | -65,3             |                                | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus dem<br>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                                  |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                    | <b>70,0</b>     | <b>216,9</b>         | <b>654,7</b>         | <b>120,9</b>                  | <b>1.062,5</b>    | <b>0,1</b>                     | <b>1.062,6</b>                        |

# 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         |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                                                                        | <b>192,1</b>  | <b>-108,2</b> |
| 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         |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                                                                                                | <b>-15,0</b>  | <b>-19,3</b>  |
| 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           |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                                                                               | <b>-139,6</b> | <b>-65,3</b>  |

|                                                   |              |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 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        |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode</b> | <b>177,0</b> | <b>139,5</b> |

# 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 Ausweisivorschriften 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 Bewertungsroutrinen 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 bestimmaren 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 Zwischenberichts-termin. 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 Disagioträge 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 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 Marktzins (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.

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 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 substantiellen 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<br>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. 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.

## 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        |
| <b>Insgesamt</b>                | <b>177,0</b> | <b>139,5</b> |

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 Mindestreserverhaltung – 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           |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>2.429,4</b> | <b>2.979,7</b> |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>2.687,5</b> | <b>4.082,6</b> |
| davon an inländische Kunden  | 1.933,0        | 2.902,4        |
| davon an ausländische Kunden | 754,5          | 1.180,2        |

Bei unveränderter Kreditrisikostategie 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         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>49,7</b> | <b>28,2</b> |

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:

| in Mio. €                           | Wertberichtigungen auf |             |                |            | Insgesamt   |             |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|----------------|------------|-------------|-------------|
|                                     | Einzelbasis            |             | Portfoliobasis |            |             |             |
|                                     | 2009                   | 2008        | 2009           | 2008       | 2009        | 2008        |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>15,0</b>            | <b>12,5</b> | <b>6,4</b>     | <b>3,7</b> | <b>21,4</b> | <b>16,2</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                    | 0,1         | 0,0            | -0,7       | 0,0         | -0,6        |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>29,5</b>            | <b>15,0</b> | <b>13,4</b>    | <b>6,4</b> | <b>42,9</b> | <b>21,4</b> |

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       |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>5,2</b>         | <b>6,6</b> | <b>1,6</b>     | <b>0,9</b> | <b>6,8</b> | <b>7,5</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                | 0,0        | 0,0            | 0,7        | 0,0        | 0,7        |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>3,2</b>         | <b>5,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>1,6</b> | <b>6,8</b> | <b>6,8</b> |

## 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             |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>10.005,7</b> | <b>12.482,6</b> |

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 Rück-

gang 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>3.126,1</b> | <b>2.118,8</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>135,6</b> | <b>54,7</b> |

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        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Buchwert zum 01.01.</b>         | <b>10,1</b> | <b>15,2</b> |
| 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        |
| <b>Buchwert zum 31.12.</b>         | <b>10,6</b> | <b>10,1</b> |



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 Bi-

lanzstichtag 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                        |
| <b>Bilanzwert 31.12.2009</b>   | <b>55,8</b>             | <b>27,5</b>                        | <b>83,3</b>                 | <b>44,1</b>                 |
| <b>Bilanzwert 31.12.2008</b>   | <b>58,8</b>             | <b>22,3</b>                        | <b>81,1</b>                 | <b>56,0</b>                 |

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         |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>13,0</b> | <b>17,5</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>133,6</b> | <b>167,6</b> |

### 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                                                     |
| <b>Insgesamt</b>         | <b>38,0</b>                                              | <b>11,4</b>                                              | <b>47,5</b>                                              | <b>20,9</b>                                              |

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                                                      |                                     |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>158,4</b>                                              | <b>72,6</b>                         | <b>308,3</b>                                              | <b>74,4</b>                         |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>2.697,6</b> | <b>2.709,1</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>9.062,1</b> | <b>11.592,8</b> |
| 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 über-

wiegend 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.196,7</b> | <b>6.152,9</b> |

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<br>01.01.2009 | Verbrauch   | Auflösung  | Zuführung/<br>Aufzinsung | Um-<br>buchung | Versiche-<br>rungsmath.<br>Ergebnis | Stand<br>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                |
| <b>Rückstellungen</b>                                     | <b>117,4</b>        | <b>58,7</b> | <b>8,8</b> | <b>101,7</b>             | <b>2,2</b>     | <b>-1,6</b>                         | <b>152,2</b>        |

#### 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        |
| <b>Erwartete Rendite Planvermögen</b>                                      | <b>6,0</b> | <b>6,0</b> |

Der Rechnungszinsfuß wurde im Berichtsjahr auf 5,5 % gesenkt (Vorjahr: 5,75 %), da die Stabilisierung der Geld- und Kapitalmärkte zu rückläufigen Risikoauflagen bei festverzinslichen Industriefinanzierungen 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         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 01.01.</b>                        | <b>180,0</b> | <b>176,9</b> |
| 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         |
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 31.12.</b>                        | <b>190,8</b> | <b>180,0</b> |

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 zur Folge.

### Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen

| in Mio. €                                                      | 2009        | 2008        | 2007       | 2006        | 2005        |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind</b> | <b>8,1</b>  | <b>6,7</b>  | <b>4,3</b> | <b>4,8</b>  | <b>4,8</b>  |
| <b>Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind</b>       |             |             |            |             |             |
| 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         |
| <b>Gesamte Pensionsrückstellungen</b>                          | <b>12,1</b> | <b>11,2</b> | <b>7,1</b> | <b>10,4</b> | <b>21,2</b> |
| 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 Gewerbesteuer-, Lohn-, Umsatz- und Vermögenssteuer 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         |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>67,7</b> | <b>85,1</b> |

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  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Bilanzansatz</b>               |             |             |              |
| 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         |
| <b>Erfolgswirksam</b>             | <b>–9,2</b> | <b>3,5</b>  | <b>–12,7</b> |
| Finanzinstrumente                 | 26,8        | 7,0         | 19,8         |
| Währungsumrechnung                | –0,1        | 0,0         | –0,1         |
| Pensionen                         | –10,9       | –11,4       | 0,5          |
| <b>Eigenkapitalwirksam</b>        | <b>15,8</b> | <b>–4,4</b> | <b>20,2</b>  |
| <b>Latente Steuern</b>            | <b>6,6</b>  | <b>–0,9</b> | <b>7,5</b>   |
| 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         |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>95,3</b> | <b>108,2</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>384,4</b> | <b>458,7</b> |

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. Genussrechte 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. €<br>31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                  |
| <b>Insgesamt</b> | <b>284,4</b>                          | <b>322,9</b>                          |

| Rückzahlung             | Nominalbetrag in Mio. €<br>31.12.2009 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                 |
| <b>Insgesamt</b>        | <b>284,4</b>                          | <b>322,9</b>                          |

### 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        |
|------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Nettobewertungsreserve zum 01.01.</b> | <b>47,5</b>  | <b>76,2</b> |
| Abgänge (brutto)                         | 2,7          | -28,6       |
| Marktwertschwankungen (brutto)           | 54,3         | -44,2       |
| Impairments (brutto)                     | 23,9         | 43,7        |
| Latente Steuern                          | -19,8        | 0,4         |
| <b>Nettobewertungsreserve zum 31.12.</b> | <b>108,6</b> | <b>47,5</b> |

### 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 Eigen-

mitteln 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 Geschäftschluss 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         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kernkapital (Tier I-Kapital)</b>                      |              |              |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital                 | 858          | 803          |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                        | -41          | -49          |
| <b>Kernkapital gesamt</b>                                | <b>817</b>   | <b>754</b>   |
| <b>Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)</b>               |              |              |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                            | 263          | 294          |
| Genussrechtskapital                                      | 100          | 100          |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren   | 47           | 31           |
| Konsolidierung                                           | -15          | -14          |
| <b>Ergänzungskapital gesamt</b>                          | <b>395</b>   | <b>411</b>   |
| Korrekturposten                                          | -52          | -14          |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel</b> | <b>1.160</b> | <b>1.151</b> |
| <b>Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt</b>               | <b>1.160</b> | <b>1.151</b> |
| Risikoaktiva                                             | 5.925        | 6.825        |
| Marktrisikoäquivalent                                    | 800          | 813          |
| Operationelle Risiken                                    | 1.125        | 950          |
| <b>Risikoposition</b>                                    | <b>7.850</b> | <b>8.588</b> |
| <b>Kernkapitalquote in %</b>                             | <b>10,4</b>  | <b>8,8</b>   |
| <b>Eigenkapitalquote in %</b>                            | <b>14,8</b>  | <b>13,4</b>  |

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](http://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         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>235,1</b> | <b>397,6</b> |
| 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          |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>91,8</b>  | <b>258,1</b> |
| 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          |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>143,3</b> | <b>139,5</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>22,4</b> | <b>4,5</b> |

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 Berichtsjahr 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          |
| Immobilien-geschäft                    | 1,2          | 0,3          |
| Sonstiges Provisions-geschäft          | 12,0         | 16,6         |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>346,2</b> | <b>347,6</b> |

Das Provisions-geschäft 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 Zuvorsicht 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 nun-

mehr 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      |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>123,0</b> | <b>87,1</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                          | <b>400,8</b> | <b>384,2</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>10,6</b> | <b>8,0</b> |

#### 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         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                       |              |              |
| Veräußerungsergebnis                                                 | – 2,7        | – 6,3        |
| Ertragsteuern                                                        | 0,9          | 2,0          |
| <b>Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung</b>  | <b>– 1,8</b> | <b>– 4,3</b> |
| <b>Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |              |              |
| Veränderung durch Veräußerungen (Ausbuchungen)                       | 2,7          | 6,3          |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                                  | – 1,7        | 19,2         |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                      | 4,4          | – 12,9       |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>              |              |              |
| 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  |
|----------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                 |       |       |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente              | -23,9 | -43,7 |
| <b>Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |       |       |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen                  | 23,9  | 43,7  |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                            | 17,0  | 42,9  |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                | 6,9   | 0,8   |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>        |       |       |
| 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         |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>11,6</b>  | <b>3,5</b>  |
| Übrige Erträge                          | 2,4          | 0,1         |
| Übrige Aufwendungen                     | 16,2         | 1,4         |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>-13,8</b> | <b>-1,3</b> |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>-2,2</b>  | <b>2,2</b>  |

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 Sicherheitsbeziehungen, 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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>54,3</b> | <b>48,6</b> |

Der effektive Körperschaftsteuersatz beträgt in Deutschland wie im Vorjahr 15,8 %. Unter Berücksichtigung des Steuersatzes für Gewerbesteuer ergibt sich ein kombi-

nierter 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         |
| <b>Ausgewiesene Ertragsteuern</b>                                                         | <b>54,5</b> | <b>48,6</b> |

## 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      |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                     | <b>196,4</b> | <b>200,6</b> | <b>– 4,2</b> | <b>– 2,1</b> |
| 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      |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         | <b>163,7</b> | <b>138,2</b> | <b>25,5</b>  | <b>18,5</b>  |
| Ertragsteuern                                               | 54,5         | 48,6         | 5,9          | 12,1         |
| <b>Jahresüberschuss</b>                                     | <b>109,2</b> | <b>89,6</b>  | <b>19,6</b>  | <b>21,9</b>  |

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 Handeltische 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 sal-

dierte 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              | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges    | Summe        |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.2009<br>in Mio. €          |                       |                            |                  |                                   |                            |                                        |              |              |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>119,1</b>          | <b>3,4</b>                 | <b>123,0</b>     | <b>-0,7</b>                       | <b>79,4</b>                | <b>-91,8</b>                           | <b>331,5</b> | <b>563,9</b> |

| Bewertungskategorie              | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges    | Summe        |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.2008<br>in Mio. €          |                       |                            |                  |                                   |                            |                                        |              |              |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>306,7</b>          | <b>10,0</b>                | <b>87,1</b>      | <b>0,0</b>                        | <b>30,0</b>                | <b>-258,1</b>                          | <b>346,2</b> | <b>521,9</b> |

## 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 zugeordnet 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. €                                                         |             | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel      | Zentrale<br>Bereiche | Wirtschaft-<br>liches<br>Konzern-<br>ergebnis | Konsoli-<br>dierung/<br>Über-<br>leitung | Ins-<br>gesamt |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| 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<br>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<br>an at equity bilanzierten<br>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<br>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<br>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            |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                           | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b> | <b>-9,8</b>          | <b>206,1</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>196,4</b>   |
|                                                                   | <b>2008</b> | <b>41,1</b>                          | <b>51,7</b>       | <b>61,4</b>                    | <b>72,0</b> | <b>-32,0</b>         | <b>194,2</b>                                  | <b>6,4</b>                               | <b>200,6</b>   |
| 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<br>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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                           | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b> | <b>-42,5</b>         | <b>173,4</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>163,7</b>   |
|                                                                   | <b>2008</b> | <b>41,1</b>                          | <b>51,7</b>       | <b>61,4</b>                    | <b>72,0</b> | <b>-94,4</b>         | <b>131,8</b>                                  | <b>6,4</b>                               | <b>138,2</b>   |
| 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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                          | <b>2009</b> | <b>20,0</b>                          | <b>36,7</b>       | <b>45,6</b>                    | <b>44,7</b> | <b>-28,1</b>         | <b>118,9</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>109,2</b>   |
|                                                                   | <b>2008</b> | <b>28,3</b>                          | <b>35,2</b>       | <b>41,8</b>                    | <b>49,0</b> | <b>-69,1</b>         | <b>85,2</b>                                   | <b>4,4</b>                               | <b>89,6</b>    |
| <b>Veränderung zum Vorjahr<br/>in %</b>                           |             | <b>-29,3</b>                         | <b>4,3</b>        | <b>9,1</b>                     | <b>-8,8</b> | <b>-59,3</b>         | <b>39,6</b>                                   | <b>&gt; 100,0</b>                        | <b>21,9</b>    |

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 Ergebnissrückgänge 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 ergebnisverringend 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 gerin-

gerer 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 margedingte 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.



|                                                      |      | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel  | Zentrale<br>Bereiche | Insgesamt | Über-<br>leitung | 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<br>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<br>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<br>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 Jahresresultimo 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 Bilanzposition 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>5.088,9</b>                      | <b>232,4</b>                        | <b>10.005,7</b>  | <b>3.073,0</b>             | <b>18.400,0</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 328,6           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>18.728,6</b> |

| 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>12.209,1</b>                        |  | <b>5.196,7</b>   | <b>17.405,8</b> |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                        |  |                  | 260,2           |
| Eigenkapital                                    |                                        |  |                  | 1.062,5         |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                        |  |                  | 0,1             |
| <b>Bilanzsumme</b>                              |                                        |  |                  | <b>18.728,6</b> |

\* 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>7.079,1</b>                      | <b>202,8</b>                        | <b>12.482,6</b>  | <b>2.057,2</b>             | <b>21.821,7</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 384,0           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>22.205,7</b> |

| 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>14.821,1</b>                        | <b>6.152,9</b>   | <b>20.974,0</b> |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                        |                  | 260,2           |
| Eigenkapital                                    |                                        |                  | 955,0           |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                        |                  | 16,5            |
| <b>Bilanzsumme</b>                              |                                        |                  | <b>22.205,7</b> |

\* 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 Barre-

serve, 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      |                   |
|----------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>              | <b>Buchwert</b> | <b>Fair Value</b> | <b>Buchwert</b> | <b>Fair Value</b> |
| Sonstige Finanzinstrumente | 17,2            | 17,2              | 39,9            | 39,9              |

| in Mio. €                                                                                                       | 31.12.2009      |                   | 31.12.2008      |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Passiva</b>                                                                                                  | <b>Buchwert</b> | <b>Fair Value</b> | <b>Buchwert</b> | <b>Fair Value</b> |
| 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      |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                            | <b>Buchwert</b> | <b>Buchwert</b> |
| Anteile an Personengesellschaften                          | 17,0            | 26,9            |
| Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften | 36,1            | 34,7            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>53,1</b>     | <b>61,6</b>     |

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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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  |
| Handelsspassiva                         | 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          |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €           |               |                          |                                |                                |          |
| 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  |
| Handelsspassiva     | 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 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 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       |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>01.01.2009</b>                     | 0,2            | 2,3             | 26,2            | <b>28,7</b>  |
| <b>Unrealisierte Gewinne/Verluste</b> | 2,2            | -2,1            | 6,3             | <b>6,4</b>   |
| davon:                                |                |                 |                 |              |
| Gewinn- und Verlustrechnung           | 2,2            | -2,1            | 6,3             | <b>6,4</b>   |
| Bewertungsreserve                     | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| <b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>   | -0,8           | 0,0             | -6,6            | <b>-7,4</b>  |
| davon:                                |                |                 |                 |              |
| Fälligkeit                            | -0,8           | 0,0             | -6,6            | <b>-7,4</b>  |
| Verkauf                               | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| <b>Neugeschäft</b>                    | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| davon:                                |                |                 |                 |              |
| Kauf                                  | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| Emission                              | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| <b>Transfer in Level 3</b>            | 36,3           | 7,2             | 56,9            | <b>100,4</b> |
| <b>Transfer aus Level 3</b>           | 0,0            | 0,0             | 0,0             | <b>0,0</b>   |
| <b>31.12.2009</b>                     | <b>37,9</b>    | <b>7,4</b>      | <b>82,8</b>     | <b>128,1</b> |

\* 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 Ver-

gleich 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 beob-

achtbar 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       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stand 01.01.</b>                               | <b>3,3</b> | <b>3,5</b> |
| 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        |
| <b>Stand 31.12.</b>                               | <b>1,8</b> | <b>3,3</b> |



**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-Ver einbarungen 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<br>bis zu<br>5 Jahren | über<br>5 Jahre | Summe<br>2009  | Summe<br>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           |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>10.413</b>                         | <b>15.908</b>                     | <b>11.769</b>   | <b>38.090</b>  | <b>46.148</b> |
| 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         |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>25.921</b>                         | <b>1.402</b>                      | <b>14</b>       | <b>27.337</b>  | <b>33.285</b> |
| 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         |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>4.050</b>                          | <b>1.594</b>                      | <b>96</b>       | <b>6.020</b>   | <b>8.514</b>  |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>40.663</b>                         | <b>18.904</b>                     | <b>11.879</b>   | <b>71.446</b>  | <b>87.947</b> |

\* 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   |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | FRA's                  | 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            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>96</b>                                  | <b>341</b>                  | <b>505</b>   | <b>942</b>          | <b>884</b>   | <b>1.223</b>        | <b>1.075</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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          |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>353</b>                                 | <b>45</b>                   | <b>0</b>     | <b>398</b>          | <b>1.231</b> | <b>376</b>          | <b>1.247</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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            |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>151</b>                                 | <b>47</b>                   | <b>0</b>     | <b>198</b>          | <b>108</b>   | <b>266</b>          | <b>207</b>   |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>600</b>                                 | <b>433</b>                  | <b>505</b>   | <b>1.538</b>        | <b>2.223</b> | <b>1.865</b>        | <b>2.529</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>4.859,4</b> | <b>5.236,7</b> |

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.

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 Nachschusspflicht aus der Beteiligung an der Liquiditäts-Konsortialbank GmbH beläuft sich ebenfalls unverändert auf 3,7 Mio. Euro. Daneben tragen wir

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         |
| <b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt</b> | <b>90,3</b> | <b>61,4</b> |

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   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Treuhandvermögen</b>                      | <b>361,1</b> | <b>318,8</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 158,5        | 125,7        |
| Forderungen an Kunden                        | 51,8         | 76,6         |
| Beteiligungen                                | 150,8        | 116,5        |
| <b>Treuhandverbindlichkeiten</b>             | <b>361,1</b> | <b>318,8</b> |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                          |            |                                     |                                         |                               |
| 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                            |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                            |            |                                     |                                         |                               |
| 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 Geschäftsführungs-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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2009 in Tsd. € |
|--------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>           |            |                                     |                                         |                               |
| 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                         |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>             |            |                                     |                                         |                               |
| 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        |
| <b>Gesamt (einschließlich Auszubildende)</b> | <b>2.253</b> | <b>2.193</b> |
| 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        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>1,3</b> | <b>1,3</b> |



## 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:

| in Mio. €                      | Verbundene Unternehmen |                | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |             |
|--------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                | 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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>939,5</b>           | <b>2.050,1</b> | <b>35,4</b>                                               | <b>30,6</b> |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| in Mio. €                                    | Verbundene Unternehmen |                | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |             |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                              | 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        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>1.793,7</b>         | <b>1.640,4</b> | <b>10,0</b>                                               | <b>10,6</b> |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| in Mio. €      | Wertpapiere |            | Derivate   |            |
|----------------|-------------|------------|------------|------------|
|                | 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                             | –                                   |
| <b>Insgesamt</b>     |                   |                                                   |                     | <b>1.121.056</b>                    | <b>491.096</b>                      |

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)/<br>SAYE 2006 (3J)/<br>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 ausübbar 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                        |
| <b>Gesamt</b>       | <b>11,4</b>                               | <b>10,7</b>                |

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                     |                      |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>  |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

|                                 |                                                          |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Dr. Christiane Lindenschmidt    |                                                          |
| <b>Funktion</b>                 | <b>Gesellschaft</b>                                      |
| 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   |                                                             |
| <b>Funktion</b>            | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

|                              |                                                 |
|------------------------------|-------------------------------------------------|
| Hans-Joachim Rostek          |                                                 |
| <b>Funktion</b>              | <b>Gesellschaft</b>                             |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers SA, Luxemburg |

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Heiko Schröder                 |                                         |
| <b>Funktion</b>                | <b>Gesellschaft</b>                     |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

|                            |                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------|
| Ulrich W. Schwittay        |                                            |
| <b>Funktion</b>            | <b>Gesellschaft</b>                        |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

|                                     |                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| Norbert Stabenow                    |                                         |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                     |
| 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                   |

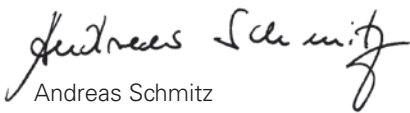
| Professor Dr. Ulrich Lehner            |                                         |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Funktion                               | Gesellschaft                            |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats         | Deutsche 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 Neuhausenberg 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 tatsächli-

chen 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*           |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Bilanzsumme</b>                                        | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>21.066,9</b> | <b>18.676,4</b> | <b>15.948,1</b> |
| <b>Aktiva</b>                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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            |
| <b>Passiva</b>                                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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             |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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)**



**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

**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

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>A. Turbo-Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> </ul> | <p><b>B. Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> <p><b>C. Smart-Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> | <p><b>D. Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
- 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](http://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         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

| 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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                              | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

"

#### **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         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

| 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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                              | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

"

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 vorausgegangen beiden letzten Geschäftsjahre,"

# **Jahresabschluss und Lagebericht 2011**

# **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-AGTGV**  
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

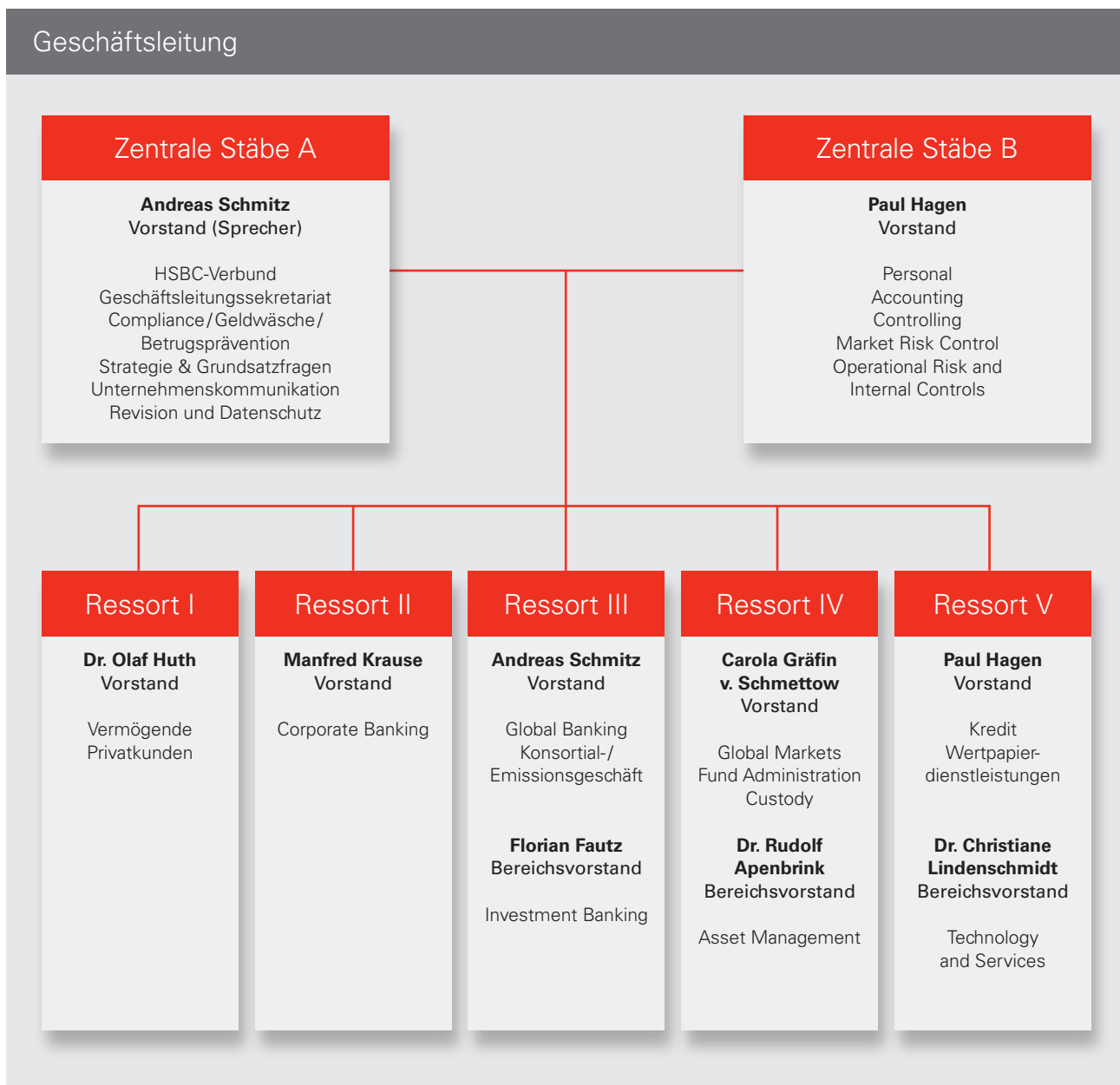
vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden 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 erweiter-

ten 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.

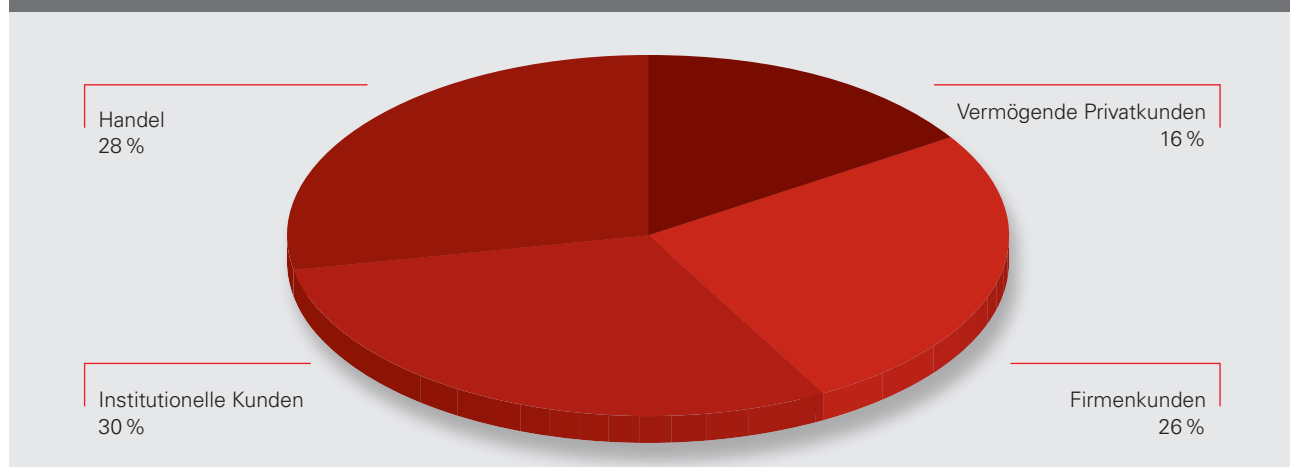
## Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €



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:

## Fünffahresdurchschnitt 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 funktio-

nierenden 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 deut-

schen 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 Risikolimits 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 Volumenzuwächse 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 substantiellen 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 Konjunktorentwicklung 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 Liquiditätsübersorgung 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, wo-

bei 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 Euro-raums. 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 Ertragsmög-

lichkeiten. 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 Börsen einbruch 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 Gesamtbilanz 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 Ergebnis-

sen 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 Derivatemarkten 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 Kreditrisikostategie, 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.

## Anhang I

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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>5.574,8</b>  | <b>21,3</b>  | <b>4.492,5</b>  | <b>19,9</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 1.857,6         | 7,1          | 1.402,9         | 6,2          |
| an Kunden                                                     | 3.717,2         | 14,2         | 3.089,6         | 13,7         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.481,2</b>  | <b>36,3</b>  | <b>9.737,9</b>  | <b>43,1</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>4.164,7</b>  | <b>16,0</b>  | <b>3.305,9</b>  | <b>14,6</b>  |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.746,1</b>  | <b>6,7</b>   | <b>1.305,4</b>  | <b>5,8</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>5.156,4</b>  | <b>19,7</b>  | <b>3.751,9</b>  | <b>16,6</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

**(c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs-  
techniken**

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 | Eventualverbindlichkeiten | Kreditzusagen <sup>1)</sup> | Insgesamt       |
| <b>Gesamtsumme</b>         | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.717,2</b>                    | <b>1.746,1</b>            | <b>5.156,4</b>              | <b>12.477,3</b> |
| 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 | Eventualverbindlichkeiten | Kreditzusagen <sup>1)</sup> | Insgesamt      |
| <b>Gesamtsumme</b>         | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b>              | <b>9.549,8</b> |
| 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           |

<sup>1)</sup> 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 Standardbeleihungsätze 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 wohn-

wirtschaftlichen 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 grundpfandrechtl. 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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            |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.717,2</b>                    | <b>1.746,1</b>            | <b>5.156,4</b> | <b>12.477,3</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2010                                 |                                   |                           |                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b> | <b>9.549,8</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.312,0</b> | <b>3.768,9</b> | <b>8.080,9</b> | <b>4.590,7</b> | <b>2.776,3</b> | <b>7.367,0</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.952,0</b> | <b>100,0</b> | <b>1.439,5</b> | <b>100,0</b> |

**(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 Kreditprozes-

se). 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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            |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.666,5</b>                    | <b>1.740,8</b>            | <b>5.144,9</b> | <b>12.409,8</b> |

| in Mio. €         | 31.12.2010                                 |                                   |                           |                |                |
|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                   | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.001,3</b>                    | <b>1.299,0</b>            | <b>3.741,7</b> | <b>9.444,9</b> |

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 substantielle 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 substantielle 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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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        |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>49,9</b>                       | <b>49,9</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>85,4</b>                       | <b>85,4</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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        |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>16,6</b>                       | <b>16,6</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>38,2</b>                       | <b>38,2</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>33,3</b>                       | <b>33,3</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>47,2</b>                       | <b>47,2</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

|                                                       | 31.12.2011      |              | 31.12.2010      |              |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                       | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>              |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                      | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

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 Kreditri-

sikoanteil 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 Aufwands Gesichtspunkten 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 Einzel-

fall 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, Bundesländenanleihen 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 Emittentenrisikolimits 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>2,5</b> | <b>3,2</b>   | <b>2,0</b> | <b>7,4</b> |

| 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         |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>4,7</b> | <b>5,7</b>   | <b>2,3</b> | <b>10,8</b> |



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/einTag 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 Liquiditätsrisikostategie 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 Liquiditätsrisikostategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostategie 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 Com-

mmercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits.

Unsere Tochtergesellschaft in Luxemburg ist in die Liquiditätsrisikosteuerung auf Konzernebene nach den konzern-einheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinsti-tutsebene selbstständig und erfüllt dabei alle aufsichts-rechtlichen Anforderungen in Luxemburg.

Die folgende Übersicht gibt die Liquiditätskennzahl der Bank nach der Liquiditätsverordnung (LiqV) wieder, die weit über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht:

| in %                      | Liquiditätskennzahl nach LiqV |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | 2011                          | 2010        |
| 31.12.                    | 2,13                          | 2,13        |
| Minimum                   | 1,68                          | 1,75        |
| Maximum                   | 2,27                          | 2,63        |
| Durchschnitt              | 2,03                          | 2,13        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b> | <b>1,00</b>                   | <b>1,00</b> |

Zur strategischen Liquiditätssteuerung werden innerhalb der HSBC-Gruppe weltweit einheitliche Methoden be-nutzt. Zentrales Steuerungsinstrument sind Liquiditätspro-gnosen, die aus sechs verschiedenen Stressszenarien ab-geleitet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen in Bezug auf Liquiditätsabflüs-se und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit insti-tutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen in Ver-bindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und Zahlungs-gänge aus dem kommerziellen Geschäft, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen inner-halb von drei Monaten und eine Ziehung von offenen Kre-ditzusagen von bis zu 35 % im gleichen Zeitraum unter-stellt 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 unerwar-teten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung in Zusammenar-beit 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 Ra-ting-Stufen abbilden soll.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel nach drei Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist die wichtigste interne Liqui-ditätskennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen noten-bankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderwei-tig 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 institutumspannenden 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 Besicherungsan-

hängen 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.

# Anhang I

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2011                     |                 |                |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |                |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.       | 3–12 Mon.      | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>22.828,4</b> | <b>23.370,4</b>                | <b>18.430,9</b> | <b>1.082,0</b> | <b>1.257,9</b> | <b>1.160,6</b> | <b>1.439,0</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2010                     |                 |              |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.      | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>19.625,2</b> | <b>20.180,5</b>                | <b>15.206,0</b> | <b>981,6</b> | <b>1.410,2</b> | <b>1.095,0</b> | <b>1.487,6</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

\*\* Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

## Anhang I

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           |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>31.12.2011</b> | <b>13.505,5</b> | <b>1.348,4</b> | <b>1.057,0</b> | <b>1.916,6</b> | <b>1.559,7</b> | <b>417,7</b>        | <b>19.804,9</b> |
|                                | <b>31.12.2010</b> | <b>13.262,8</b> | <b>1.087,4</b> | <b>1.032,3</b> | <b>1.432,8</b> | <b>886,8</b>   | <b>429,7</b>        | <b>18.131,8</b> |

| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>31.12.2011</b> | <b>17.028,1</b> | <b>934,9</b> | <b>555,2</b> | <b>385,5</b>  | <b>325,0</b> | <b>0,0</b>          | <b>19.228,7</b> |
|                                         | <b>31.12.2010</b> | <b>15.374,5</b> | <b>781,5</b> | <b>419,5</b> | <b>173,7</b>  | <b>472,5</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.221,7</b> |

\* 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.hsbc-trinkaus.de](http://www.hsbc-trinkaus.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 Compliance-relevanten 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 Provisions-  
ergebnisse laut Gewinn- und Verlustrechnung mit der  
Kundenkalkulation. Die Kundenkalkulation wird den Kun-  
denbetreuern und den Bereichsleitern der kundenbetreu-  
enden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist  
das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kunden-  
betreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffällig-  
keiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kunden-  
bereich 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 Control-  
ling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rech-  
nungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert  
Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des sons-  
tigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus  
Finanzanlagen.

### **(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budget-  
werten werden alle Hauptbücher der Gewinn- und Verlust-  
rechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert.  
Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in  
Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umge-  
hend 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 bespro-  
chen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entschei-  
dungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichti-  
ges 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 Ge-  
winn- und Verlustrechnung werden die Ergebnisse an das  
für das Rechnungswesen zuständige Vorstandsmitglied  
gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstands-  
sitzung leitet er die Eckdaten des Monatsabschlusses zu-  
sammen 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 erhal-  
ten alle Vorstandsmitglieder einen durch Controlling erstell-  
ten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der  
die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern  
insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesell-  
schaften 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 Kunden-  
gruppen 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 Leistungsfähigkeit 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 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) |

# Anhang I

| 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                 |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                                                                                                 |               |      |              | <b>18.747.117.881,91</b> | <b>16.334.371</b> |

# Anhang I

| Passiva                                                        |                  |                   | 31.12.2011        | 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|
|                                                                | 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 verbrieftete 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    |

# Anhang I

| 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<br>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<br>einem herrschenden oder<br>mehrheitlich beteiligten<br>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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                                          |                |                |      | <b>18.747.117.881,91</b> | <b>16.334.371</b> |

|                                                                                     |      |                  |                  |  |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|--|-----------|
| 1. Eventualverbindlichkeiten                                                        |      |                  |                  |  |           |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus<br>weitergegebenen abgerechneten<br>Wechseln       | 0,00 |                  |                  |  | 0         |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürg-<br>schaften und aus Gewährleis-<br>tungsverträgen    |      | 1.642.369.239,73 |                  |  | 1.391.055 |
| c) Haftung aus der Bestellung von<br>Sicherheiten für fremde Ver-<br>bindlichkeiten | 0,00 |                  |                  |  | 0         |
|                                                                                     |      |                  | 1.642.369.239,73 |  | 1.391.055 |
| 2. Andere Verpflichtungen                                                           |      |                  |                  |  |           |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus<br>unechten Pensionsgeschäften                      | 0,00 |                  |                  |  | 0         |
| b) Platzierungs- und Übernahme-<br>verpflichtungen                                  | 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 Tsd. € |
| 1. Zinserträge aus                                                                              |                |                |                |           |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften                                                              | 118.383.695,04 |                |                | 98.858    |
| b) festverzinslichen Wertpapieren<br>und Schulbuchforderungen                                   | 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 fest-<br>verzinslichen Wertpapieren                                 |                | 7.633.395,35   |                | 7.213     |
| b) Beteiligungen                                                                                |                | 936.740,22     |                | 1.270     |
| c) Anteilen an verbundenen<br>Unternehmen                                                       |                | 3.214.776,62   |                | 312       |
|                                                                                                 |                |                | 11.784.912,19  | 8.795     |
| 4. Erträge aus Gewinngemeinschaften,<br>Gewinnabführungs- oder<br>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<br>nach § 340e Abs. 4 HGB:                                        | 13.500.000,00  |                |                | (12.500)  |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge                                                                |                |                | 37.649.707,57  | 36.024    |
| 10. Allgemeine Verwaltungsaufwen-<br>dungen                                                     |                |                |                |           |
| a) Personalaufwand                                                                              |                |                |                |           |
| aa) Löhne und Gehälter                                                                          | 185.541.250,99 |                |                | 182.277   |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwen-<br>dungen für Altersversorgung<br>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 Verwaltungsaufwen-<br>dungen                                                          |                | 124.616.460,07 |                | 118.884   |
|                                                                                                 |                |                | 334.166.537,67 | 324.434   |
| 11. Abschreibungen und Wertberich-<br>tigungen auf immaterielle<br>Anlagewerte und Sachanlagen  |                |                | 9.037.074,41   | 9.268     |
| 12. Sonstige betriebliche<br>Aufwendungen                                                       |                |                | 15.217.408,87  | 20.029    |

# Anhang I

|                                                                                                                                               |      |               | 2011           | 2010      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|----------------|-----------|
|                                                                                                                                               | 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 Disagio-beträge 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 belaufen 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

Verleihte Wertpapiere werden analog zu verpensionierten Wertpapieren in der Bilanz als Wertpapiere ausgewiesen. Entlehene 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 entlehene 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 aktiven und passivischen Handelsbeständen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden keine Finanzinstrumente des Handelsbestands 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 Bewertungsroutrinen 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 Halte-dauer 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 aktivi- schen Handelsbestand ausgewiesen.

## 2.5 Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder zu dauerhaft niedri- geren Tageswerten bewertet.

## 2.6 Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten aktiviert und – soweit abnutzbar – plan- mäßig linear abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu einer Höhe von 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschafts- güter 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 abge- schrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraus- sichtlich dauernden Wertminderungen vorgenommen.

Die Abnutzung von Bauten wird durch lineare Abschrei- bung über einen Zeitraum von 50 Jahren oder über eine voraussichtlich kürzere Restnutzungsdauer berücksichtigt. Mietereinbauten werden linear über die Laufzeit der Miet- verträge 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 passi- viert. Sofern ein Disagio beziehungsweise ein Agio verein- bart 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 Verpflichtun- gen 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 Verpflicht- ungen werden pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank Ende September 2011 veröffentlichten durch- schnittlichen 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 Berichts- jahr 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 Vermögens-treuhänder 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          |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>1.852,1</b> | <b>469,3</b> |

#### 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          |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>3.718,5</b> | <b>2.921,7</b> |

#### 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>1.083,8</b> | <b>1.181,1</b> |

## 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                   | <b>10.286,6</b> | <b>8.036,2</b> |

## 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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>152,1</b> | <b>152,8</b> |

#### Treuhandverbindlichkeiten

| in Mio. €                                    | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,0          | 0,0          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 152,1        | 152,8        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>152,1</b> | <b>152,8</b> |

### 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 |
| <b>Aktienfonds</b>                                |           |          |           |                   |                           |
| 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                        |
| <b>Rentenfonds</b>                                |           |          |           |                   |                           |
| HSBC Trinkaus Euro Value Bond                     | 18,0      | 18,0     | 0,0       | 1,2               | Ja                        |
| <b>Spezialfonds</b>                               |           |          |           |                   |                           |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>8.953,9</b> | <b>9.390,7</b> |

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:

|                                                                               |            | Anteil am<br>Gesellschafts-<br>Sitz kapital in % | Eigenkapital der<br>Gesellschaft <sup>1)</sup><br>in Tsd. € | Jahresergebnis<br>2011<br>in Tsd. € |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                                     |            |                                                  |                                                             |                                     |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft<br>für Bankbeteiligungen mbH           | Düsseldorf | 100,0                                            | 117.485                                                     | 0 <sup>2)</sup>                     |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.                                | Luxemburg  | 100,0                                            | 117.192                                                     | 13.754                              |
| HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.                                      | Hongkong   | 100,0                                            | 641 <sup>3)</sup>                                           | 144 <sup>3)</sup>                   |
| Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH                                  | Düsseldorf | 100,0                                            | 24.000                                                      | 0 <sup>2)</sup>                     |
| HSBC INKA Investment-AG TGV <sup>7)</sup>                                     | 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 <sup>2)</sup>                     |
| HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarkt-<br>investments oHG <sup>5)</sup> | Düsseldorf | 10,0                                             | 547.847                                                     | 7.783                               |
| HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH                                 | Düsseldorf | 100,0                                            | 5.001                                                       | 0 <sup>2)</sup>                     |
| HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH                                | Wien       | 100,0                                            | 401                                                         | 62                                  |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG <sup>5)</sup>                   | Zürich     | 50,0                                             | 1.036                                                       | 79                                  |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                                       |            |                                                  |                                                             |                                     |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH                                                | Düsseldorf | 100,0                                            | 167                                                         | 0 <sup>2)</sup>                     |
| 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 <sup>4)6)</sup>                                        | - 19 <sup>4)6)</sup>                |
| 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<br>und Finanzierungen mbH         | Düsseldorf | 100,0                                            | 500                                                         | 0 <sup>2)</sup>                     |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH                                       | Düsseldorf | 100,0                                            | 1.973                                                       | 1.902                               |
| HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH                                             | Düsseldorf | 100,0                                            | 261                                                         | 0 <sup>2)</sup>                     |

|                                           |            | Anteil am<br>Gesellschafts-<br>Sitz kapital in % | Eigenkapital der<br>Gesellschaft <sup>1)</sup><br>in Tsd. € | Jahresergebnis<br>2011<br>in Tsd. € |
|-------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>          |            |                                                  |                                                             |                                     |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0                                            | 12.596                                                      | 942                                 |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG             | Düsseldorf | 100,0                                            | 9.082                                                       | 2.273                               |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>            |            |                                                  |                                                             |                                     |
| HSBC Trinkaus Consult GmbH                | Düsseldorf | 100,0                                            | 6.134 <sup>6)</sup>                                         | 449 <sup>6)</sup>                   |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH  | Düsseldorf | 100,0                                            | 33                                                          | 6                                   |
| sino AG <sup>5)</sup>                     | Düsseldorf | 26,6                                             | 4.450 <sup>8)</sup>                                         | 289 <sup>8)</sup>                   |

<sup>1)</sup> einschließlich Bilanzgewinn/-verlust nach Gewinnausschüttung

<sup>2)</sup> Ergebnisabführungsvertrag

<sup>3)</sup> Umrechnungskurs: EUR/USD = 1,2937

<sup>4)</sup> Umrechnungskurs: EUR/CAD = 1,3200

<sup>5)</sup> at equity konsolidiert

<sup>6)</sup> Werte per 31. Dezember 2010

<sup>7)</sup> Unternehmensaktien

<sup>8)</sup> 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 Schuld-

verschreibungen 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           |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.456,0</b> | <b>5.179,4</b> |

### 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<br>31.12.2011 | Historische<br>Anschaffungskosten | Latente<br>Steuern | Ausschüttungs-<br>gesperrter Betrag |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Deckungsvermögen Pensionen      | 164,9                  | 144,7                             | 2,9                | 17,3                                |
| Deckungsvermögen Altersteilzeit | 1,7                    | 1,5                               | 0,0                | 0,2                                 |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>166,6</b>           | <b>146,2</b>                      | <b>2,9</b>         | <b>17,5</b>                         |

**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         |
| <b>Insgesamt</b>                  | <b>135,4</b> | <b>156,2</b> |

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                     |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>253,4</b>              |

#### 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                     |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>253,4</b>              |

### 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).



## Anhang I

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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                         | <b>1.642,3</b> | <b>1.391,1</b> |

### 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                         | <b>5.168,8</b> | <b>3.765,7</b> |

Die Qualität der Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen unterliegt einer permanenten Überwachung durch interne Rating-Verfahren. In den unwiderruflichen Kreditzusagen sind sechs Einzelzusagen von wesentlicher Be-

deutung 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         |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>57,5</b> | <b>56,4</b> |
| 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 Halte-  
dauer 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<br>1 Jahr | über 1 Jahr<br>bis zu 5 Jahren | über<br>5 Jahre |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                         |               |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | FRA's, CAP's, FLOOR's   | 797           | 953                            | 852             |
|                                        | Zins-Swaps              | 5.200         | 11.049                         | 9.336           |
|                                        | Zinsoptionen            | 136           | 1.212                          | 349             |
|                                        | Termingeschäfte         | 44            | 655                            | 191             |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Zins-Futures            | 1.018         | 161                            | 0               |
|                                        | Zinsoptionen            | 0             | 0                              | 0               |
|                                        | <b>Summe</b>            | <b>7.195</b>  | <b>14.030</b>                  | <b>10.728</b>   |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte</b>      |                         |               |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Devisentermingeschäfte* | 27.093        | 1.345                          | 312             |
|                                        | Cross-Currency Swaps    | 38            | 204                            | 175             |
|                                        | Devisenoptionen*        | 2.611         | 195                            | 0               |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Währungs-Futures        | 0             | 0                              | 0               |
|                                        | <b>Summe</b>            | <b>29.742</b> | <b>1.744</b>                   | <b>487</b>      |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                         |               |                                |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Aktien-/Index-Optionen  | 58            | 76                             | 0               |
|                                        | Termingeschäfte         | 65            | 39                             | 0               |
|                                        | Equity Swaps            | 63            | 57                             | 21              |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | Aktien-/Index-Futures   | 356           | 75                             | 0               |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen  | 3.727         | 1.428                          | 923             |
|                                        | <b>Summe</b>            | <b>4.269</b>  | <b>1.675</b>                   | <b>944</b>      |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                         | <b>41.206</b> | <b>17.449</b>                  | <b>12.159</b>   |

\* inkl. Goldoptionen und -Termingeschäfte

## Anhang I

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        |
| Währungsrisiken                      | 0,2        | 0,3        |
| Aktien-/Indexrisiken                 | 0,8        | 1,8        |
| Credit Spread-Risiken                | 2,7        | 3,7        |
| Rohwarenrisiken                      | 0,0        | 0,2        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial</b> | <b>2,5</b> | <b>4,9</b> |

| 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            |
|                | <b>31.953</b> | <b>35.689</b> | <b>1.262</b> | <b>959</b>   | <b>1.584</b> | <b>1.217</b> |
|                | 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            |
|                | <b>31.973</b> | <b>30.455</b> | <b>647</b>   | <b>447</b>   | <b>636</b>   | <b>416</b>   |
|                | 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          |
|                | <b>6.888</b>  | <b>6.708</b>  | <b>368</b>   | <b>360</b>   | <b>557</b>   | <b>541</b>   |
|                | <b>70.814</b> | <b>72.852</b> | <b>2.277</b> | <b>1.766</b> | <b>2.777</b> | <b>2.174</b> |

**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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>2.277</b> | <b>2.777</b> |

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 Markt-

werte 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           |
| <b>Insgesamt</b>                   | <b>1.625</b> | <b>1.472</b> |
| 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

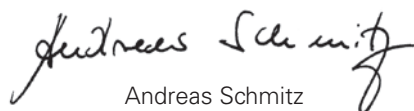
Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: <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

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)

## Mitglieder der erweiterten Geschäftsleitung

Dr. Rudolf Apenbrink  
Florian Fautz  
Dr. Christiane Lindenschmidt

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf,  
ehemaliges Mitglied des Vorstands der E.ON AG

Timo Grütter\*, Wesel,  
Bankangestellter, (bis 7. Juni 2011)

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf, Ehrenvorsitzender,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Birgit Hasenbeck\*, Düsseldorf,  
Bankangestellte

Wolfgang Haupt, Düsseldorf,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf, Vorsitzender,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Harold Hörauf, Eggstätt,  
ehemaliger persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Friedrich-Karl Goßmann\*, Essen,  
stellvertretender Vorsitzender, Bankangestellter  
(seit 7. Juni 2011)

Oliver Honée, Essen,  
Bankangestellter, (bis 7. Juni 2011)

Stuart Gulliver, London, stellvertretender Vorsitzender,  
Group Chief Executive, HSBC Holdings plc  
(bis 7. Juni 2011)

Professor Dr. Ulrich Lehner, Düsseldorf,  
Mitglied des Gesellschafterausschusses,  
Henkel AG & Co. KGaA, (bis 7. Juni 2011)

Samir Assaf, London, Group Managing Director,  
Chief Executive Officer Global Banking and Markets,  
HSBC Holdings plc, (seit 7. Juni 2011)

Friedrich Merz, Arnsberg,  
Partner, Mayer Brown LLP

Sigrid Betzen\*, Meerbusch,  
Hauptgeschäftsführerin, Deutscher Bankangestellten-  
Verband, (seit 29. September 2011)

Oliver Popp\*, Frankfurt,  
Pressesprecher, Deutscher Bankangestellten-Verband  
(seit 7. Juni 2011)

Peter Boyles, Paris, Chief Executive Officer Continental  
Europe, Deputy Chairman France, HSBC France

Ralf Rochus\*, Essen,  
Bankangestellter, (seit 7. Juni 2011)

Professor Dr. h. c. Ludwig Georg Braun, Melsungen,  
Vorsitzender des Aufsichtsrats, B. Braun Melsungen AG  
(bis 7. Juni 2011)

Carsten Thiem\*, Düsseldorf,  
Bankangestellter, (seit 7. Juni 2011)

Deniz Erkman\*, Krefeld,  
Bankangestellte

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 <sup>1</sup> |
|    | 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 <sup>1</sup>                                |
|    | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|    | HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup>                |
|    | 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) <sup>1</sup>        |
|    | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|    | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf <sup>1</sup>              |
|    | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (stellv. Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|    | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf <sup>1</sup>                 |

### Manfred Krause

- |    |       |
|----|-------|
| a) | keine |
| b) | keine |

### Carola Gräfin v. Schmettow

- |    |                                                                                        |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|
| a) | keine                                                                                  |
| b) | HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg <sup>1</sup>                 |
|    | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende) <sup>1</sup> |
|    | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg (Vorsitzende) <sup>1</sup>           |
|    | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf (Vorsitzende) <sup>1</sup>    |

<sup>1</sup> 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<sup>1</sup>

Member of the Board der folgenden Gesellschaften:

HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich<sup>2</sup> (Chairman)

HSBC Global Asset Management (France), Paris<sup>2</sup>

### Robert Demohn

a) keine

b) HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf<sup>1</sup>

### 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<sup>1</sup>

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

<sup>2</sup> HSBC Holdings plc-Konzern

## Wolfgang Jakobs

- a) HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf<sup>1</sup>
- b) keine

## Dr. Christiane Lindenschmidt

- a) keine
- b) HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf (Vorsitzende)<sup>1</sup>
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf<sup>1</sup>
- HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg<sup>1</sup>
- Member of the Board der folgenden Gesellschaft:
- HSBC Securities Services S.A., Luxemburg<sup>2</sup>

## Dr. Manfred von Oettingen

- a) keine
- b) HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf<sup>1</sup>

## Heiko Schröder

- a) HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf (Vorsitzender)<sup>1</sup>
- b) keine

## Ulrich W. Schwittay

- a) keine
- b) HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (stellv. Vorsitzender)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

<sup>2</sup> HSBC Holdings plc-Konzern

## Aufsichtsratsmitglieder

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden

a) gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw.

b) vergleichbaren Kontrollgremien:

### Dr. Sieghardt Rometsch

a) keine

b) Düsseldorf Universitätsklinikum, Düsseldorf (Vorsitzender)

Management Partner GmbH, Stuttgart (Vorsitzender)

Member of the Board der folgenden Gesellschaft:

HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A., Genf<sup>2</sup>

### Samir Assaf

a) keine

b) Member of the Board der folgenden Gesellschaften:

Asset Management HSBC UK, London<sup>2</sup>

HSBC Egypt, Cairo<sup>2</sup>

### Peter W. Boyles

a) keine

b) SA des Galeries Lafayette, Paris

HSBC France, Paris<sup>2</sup>

HSBC Bank A.S., Istanbul<sup>2</sup>

HSBC Bank Malta plc, Valetta<sup>2</sup>

HSBC Bank plc, London<sup>2</sup>

### 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

<sup>2</sup> HSBC Holdings plc-Konzern



## Anhang I

### Wolfgang Haupt

- |    |                                                                                       |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------|
| a) | Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|    | Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>    |
|    | Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>            |
| b) | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>                |

### Harold Hörauf

- |    |                                                                                             |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| a) | HSBC US Buy-Out GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup>                     |
|    | Trinkaus Secondary Zweitausendsechs GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf (Vorsitzender) <sup>1</sup> |
|    | 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               |

<sup>1</sup> HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

# Entwicklung des Anlagevermögens

## Sachanlagevermögen

|                           | Anschaffungs-<br>kosten | Zugänge         | Abgänge        | Umbuchungen | Anschaffungs-<br>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                |
| <b>Insgesamt</b>          | <b>77.971,5</b>         | <b>12.192,8</b> | <b>5.225,3</b> | <b>0,0</b>  | <b>84.939,0</b>         |

## Finanzanlagevermögen

|                                    | Anschaffungs-<br>kosten | Zugänge      | Abgänge        | Umbuchungen | Anschaffungs-<br>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               |
| <b>Insgesamt</b>                   | <b>234.590,6</b>        | <b>623,4</b> | <b>4.179,5</b> | <b>0,0</b>  | <b>231.034,5</b>        |

# Anhang I

| 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 Gesell-

schaft 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



# Kennzahlen des HSBC Trinkaus-Konzerns

|                                                                  | 2011     | 2010     | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Erfolgszahlen in Mio. €</b>                                   |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                                    |          |          |                  |
| Bilanzsumme                                                      | 20.634,4 | 18.584,0 | 11,0             |
| Bilanzielles Eigenkapital                                        | 1.310,5  | 1.289,7  | 1,6              |
| <b>Kennzahlen</b>                                                |          |          |                  |
| 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              |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                         |          |          |                  |
| 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              |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*</b>                       |          |          |                  |
| 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

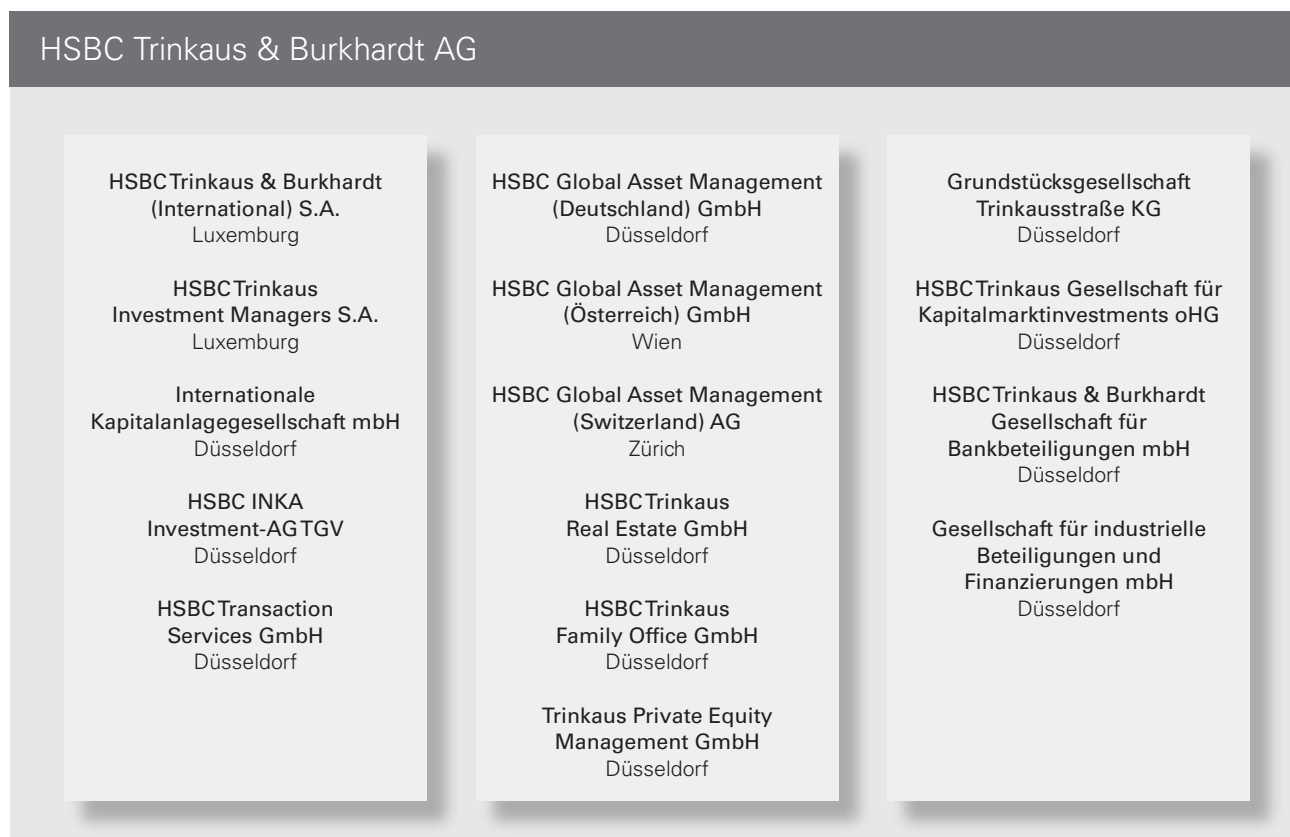
Datum der Herausgabe: April 2012

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.



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 % 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 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,

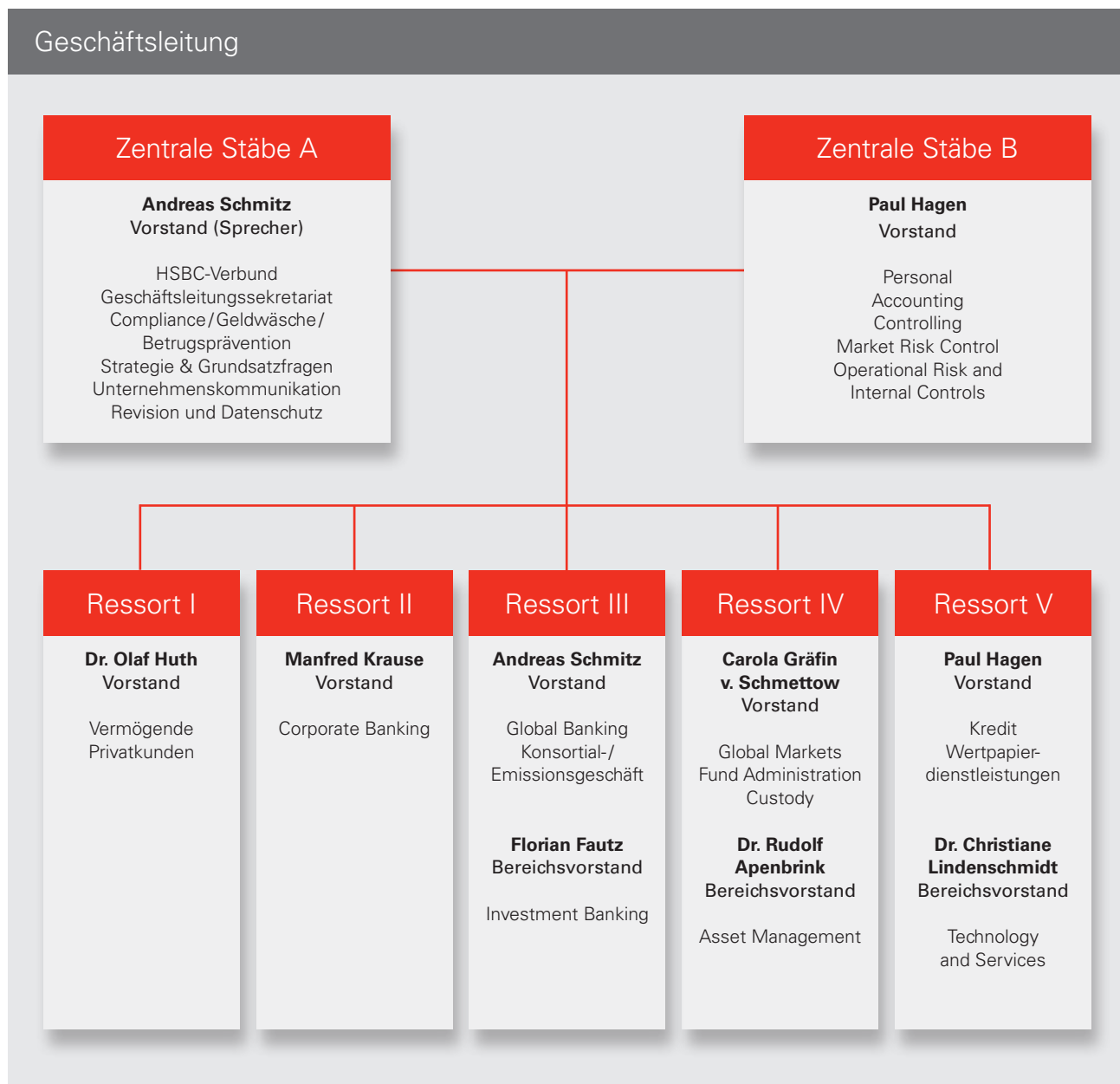
sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem 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 erweiter-

ten 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 (Stück-

kosten) den Ressorts I – IV belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.

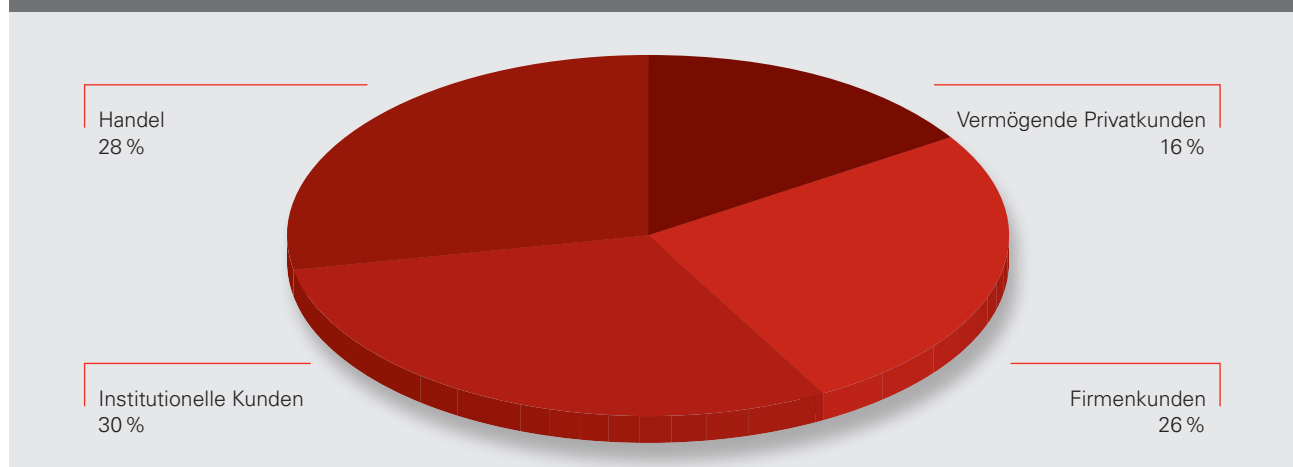
### Anteile an Geschäftsergebnissen in Mio. €



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:

### Fünffahresdurchschnitt 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 Risikolimits 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 substantiellen 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 verzichteten. 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 Risiken 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 Konjunktorentwicklung 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 Liqui-

ditätsrisiken drastisch verschärft. Auch in diesem Punkt sind wir bereits heute gut aufgestellt. Zum einen erfüllen wir in vollem Umfang mit unserem Liquiditätsrisikomanagement 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 Schwerkewichten 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 Risiko-steuerung 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 Risiko-entgelte 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 un-

sere 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 Derivatemarkten 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 Kreditrisikostategie, 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.

## Anhang II

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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>5.574,8</b>  | <b>21,3</b>  | <b>4.492,5</b>  | <b>19,9</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 1.857,6         | 7,1          | 1.402,9         | 6,2          |
| an Kunden                                                     | 3.717,2         | 14,2         | 3.089,6         | 13,7         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.481,2</b>  | <b>36,3</b>  | <b>9.737,9</b>  | <b>43,1</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>4.164,7</b>  | <b>16,0</b>  | <b>3.305,9</b>  | <b>14,6</b>  |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.746,1</b>  | <b>6,7</b>   | <b>1.305,4</b>  | <b>5,8</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>5.156,4</b>  | <b>19,7</b>  | <b>3.751,9</b>  | <b>16,6</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

## (c) Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs-techniken

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 | Eventualverbindlichkeiten | Kreditzusagen <sup>1)</sup> | Insgesamt       |
| <b>Gesamtsumme</b>         | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.717,2</b>                    | <b>1.746,1</b>            | <b>5.156,4</b>              | <b>12.477,3</b> |
| 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 | Eventualverbindlichkeiten | Kreditzusagen <sup>1)</sup> | Insgesamt      |
| <b>Gesamtsumme</b>         | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b>              | <b>9.549,8</b> |
| 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           |

<sup>1)</sup> 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 Standardbeleihungsätze 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.

Grundsschulden 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

wohnmwirtschaftlichen 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 grundpfandrechlich 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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            |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.717,2</b>                    | <b>1.746,1</b>            | <b>5.156,4</b> | <b>12.477,3</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2010                                 |                                   |                           |                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b> | <b>9.549,8</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.312,0</b> | <b>3.768,9</b> | <b>8.080,9</b> | <b>4.590,7</b> | <b>2.776,3</b> | <b>7.367,0</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.952,0</b> | <b>100,0</b> | <b>1.439,5</b> | <b>100,0</b> |

**(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 | Eventualverbindlichkeiten | 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            |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.857,6</b>                             | <b>3.666,5</b>                    | <b>1.740,8</b>            | <b>5.144,9</b> | <b>12.409,8</b> |

| in Mio. €         | 31.12.2010                                 |                                   |                           |                |                |
|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                   | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.001,3</b>                    | <b>1.299,0</b>            | <b>3.741,7</b> | <b>9.444,9</b> |

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 substantielle 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 substantielle 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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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        |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>49,9</b>                       | <b>49,9</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>85,4</b>                       | <b>85,4</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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        |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>16,6</b>                       | <b>16,6</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>38,2</b>                       | <b>38,2</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>33,3</b>                       | <b>33,3</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>47,2</b>                       | <b>47,2</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

|                                                       | 31.12.2011      |              | 31.12.2010      |              |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                       | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>              |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                      | <b>26.123,2</b> | <b>100,0</b> | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> |

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 Aufwands Gesichtspunkten 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 ober-

halb 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 Emittentenrisikolimits 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 Han-

delsposition 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>2,7</b> | <b>3,1</b>   | <b>1,7</b> | <b>7,5</b> |

| 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         |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>4,9</b> | <b>8,1</b>   | <b>4,9</b> | <b>10,9</b> |



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 Eurostaatschuldenkrise zu einem Anstieg der Value at Risk-Zahlen.

Das durchschnittliche Marktrisikopotenzial im aufsichtsrechtlichen Anlagebuch (99 % Konfidenzniveau/einTag 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 Liquiditätsrisikostategie 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

Liquiditätsrisikostategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostategie 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 konzern-einheitlichen Verfahren und Kennzahlen einbezogen. Darüber hinaus steuert sie ihre Liquidität auf Einzelinstituts-ebene 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:

| in %                      | Liquiditätskennzahl nach LiqV |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | 2011                          | 2010        |
| 31.12.                    | 2,13                          | 2,13        |
| Minimum                   | 1,68                          | 1,75        |
| Maximum                   | 2,27                          | 2,63        |
| Durchschnitt              | 2,03                          | 2,13        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b> | <b>1,00</b>                   | <b>1,00</b> |

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 instituts-umspannenden 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 vertragli-

chen 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.

## Anhang II

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2011                     |                 |                |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |                |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1 – 3 Mon.     | 3 – 12 Mon.    | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |                |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>22.828,4</b> | <b>23.370,4</b>                | <b>18.430,9</b> | <b>1.082,0</b> | <b>1.257,9</b> | <b>1.160,6</b> | <b>1.439,0</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2010                     |                 |              |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1 – 3 Mon.   | 3 – 12 Mon.    | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>19.625,2</b> | <b>20.180,5</b>                | <b>15.206,0</b> | <b>981,6</b> | <b>1.410,2</b> | <b>1.095,0</b> | <b>1.487,6</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva berücksichtigt, die nicht der Absicherung von langfristigen Positionen der Bank dienen.

\*\* Der Verpflichtungsüberhang gemäß IAS 19 ist mit seiner durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

## Anhang II

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.–<br>4 J. | > 4 J.         | ohne feste<br>Laufzeit | Gesamt          |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------------|-----------------|
| Forderungen<br>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<br>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           |
| <b>Insgesamt</b>                  | <b>31.12.2011</b> | <b>13.505,5</b> | <b>1.348,4</b> | <b>1.057,0</b> | <b>1.916,6</b>   | <b>1.559,7</b> | <b>417,7</b>           | <b>19.804,9</b> |
|                                   | <b>31.12.2010</b> | <b>13.262,8</b> | <b>1.087,4</b> | <b>1.032,3</b> | <b>1.432,8</b>   | <b>886,8</b>   | <b>429,7</b>           | <b>18.131,8</b> |

| in Mio. €                                  |                   | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.    | 12 Mon.–<br>4 J. | > 4 J.       | ohne feste<br>Laufzeit | Gesamt          |
|--------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------------|-----------------|
| Verbindlichkeiten<br>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<br>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<br>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           |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>31.12.2011</b> | <b>17.028,1</b> | <b>934,9</b> | <b>555,2</b> | <b>385,5</b>     | <b>325,0</b> | <b>0,0</b>             | <b>19.228,7</b> |
|                                            | <b>31.12.2010</b> | <b>15.374,5</b> | <b>781,5</b> | <b>419,5</b> | <b>173,7</b>     | <b>472,5</b> | <b>0,0</b>             | <b>17.221,7</b> |

\* 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 Unter-

nehmensüberwachung, 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](http://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 Compliance-relevanten 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 Provisions-ergebnisse 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 Leistungsfähigkeit 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         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       |          | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

| 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         |
| Handelsspassiva                                                            | (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-<br>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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                   |          | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>2.050,4</b> | <b>11,0</b> |

# 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     |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         |         | <b>203,1</b> | <b>210,0</b> | <b>-6,9</b> | <b>-3,3</b> |
| Ertragsteuern                                               | (50)    | 71,0         | 70,6         | 0,4         | 0,6         |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                        |         | <b>132,1</b> | <b>139,4</b> | <b>-7,3</b> | <b>-5,2</b> |
| 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         |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                              | <b>85,6</b> | <b>148,0</b> |
| 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        |
| <b>Ergebnis je Aktie in €</b>                                           | <b>4,70</b> | <b>5,14</b> |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>                            | <b>4,70</b> | <b>5,14</b> |

Zum Geschäftsjahresende 2011 standen – wie zum Vorjahresende – keine Bezugsrechte aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

stand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vor-

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

|                                            | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Bewertungsreserve für Finanzinstrumente | Bewertungsreserve für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung | Konzernbilanzgewinn | Eigenkapital | Anteile in Fremdbesitz | Gesamt inkl. Fremdanteilen |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------|----------------------------|
| in Mio. €                                  |                      |                 |                 |                                         |                                                                       |                                          |                     |              |                        |                            |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                    | 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                        |
| <b>Stand 31.12.2010</b>                    | 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                      |
| <b>Stand 31.12.2011</b>                    | 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        |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                                                                       | <b>429,5</b> | <b>94,3</b>  |
| 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        |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                                                                                               | <b>1,9</b>   | <b>-14,6</b> |
| 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        |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                                                                              | <b>-95,3</b> | <b>79,3</b>  |

|                                                     |              |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b> | <b>336,1</b> | <b>177,0</b> |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit          | 429,5        | 94,3         |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit                  | 1,9          | -14,6        |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit                 | -95,3        | 79,3         |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode</b>   | <b>672,2</b> | <b>336,1</b> |

# 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 konzern-einheitlichen 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, er-

folgt 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            |
| Bewertung zum Fair Value                      | Nachrangkapital                              | Other Liabilities            |
|                                               | 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 Disagioträge 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 Markt-

zinses (zum Beispiel Fünfjahreszinssatz) und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten (so genannte Spreads) ab. Zur Absicherung von markt-zinsinduzierten 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 substantiellen 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<br>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        |
| <b>Insgesamt</b>                | <b>672,2</b> | <b>336,1</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>1.857,6</b> | <b>1.402,9</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>3.717,2</b> | <b>3.089,6</b> |
| 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         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>30,3</b> | <b>54,8</b> |

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 Vorjah-

resniveau 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:

| in Mio. €                       | Wertberichtigungen auf |             |                |             | Insgesamt   |             |
|---------------------------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                 | Einzelbasis            |             | Portfoliobasis |             |             |             |
|                                 | 2011                   | 2010        | 2011           | 2010        | 2011        | 2010        |
| <b>Stand 01.01.</b>             | <b>38,2</b>            | <b>29,5</b> | <b>10,9</b>    | <b>13,4</b> | <b>49,1</b> | <b>42,9</b> |
| 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         |
| <b>Stand 31.12.</b>             | <b>16,6</b>            | <b>38,2</b> | <b>10,5</b>    | <b>10,9</b> | <b>27,1</b> | <b>49,1</b> |

## Anhang II

Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

| in Mio. €                       | Rückstellungen auf |            |                |            | Insgesamt  |            |
|---------------------------------|--------------------|------------|----------------|------------|------------|------------|
|                                 | Einzelbasis        |            | Portfoliobasis |            |            |            |
|                                 | 2011               | 2010       | 2011           | 2010       | 2011       | 2010       |
| <b>Stand 01.01.</b>             | <b>2,1</b>         | <b>3,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>3,6</b> | <b>5,7</b> | <b>6,8</b> |
| 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        |
| <b>Stand 31.12.</b>             | <b>0,0</b>         | <b>2,1</b> | <b>3,2</b>     | <b>3,6</b> | <b>3,2</b> | <b>5,7</b> |

## 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             |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>9.852,3</b> | <b>10.130,6</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>4.164,7</b> | <b>3.305,9</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>113,7</b> | <b>157,3</b> |

## 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        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Buchwert zum 01.01.</b>         | <b>38,0</b> | <b>10,6</b> |
| 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         |
| <b>Buchwert zum 31.12.</b>         | <b>65,2</b> | <b>38,0</b> |

## Anhang II

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                        |
| <b>Bilanzwert 31.12.2011</b>   | <b>47,1</b>             | <b>32,2</b>                        | <b>79,3</b>                 | <b>31,3</b>                 |
| <b>Bilanzwert 31.12.2010</b>   | <b>55,1</b>             | <b>28,0</b>                        | <b>83,1</b>                 | <b>38,9</b>                 |

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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>8,6</b> | <b>4,3</b> |

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 Fremdkapital-

zinsen 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                                                      |



## Anhang II

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                                 |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>244,2</b>                                              | <b>119,4</b>                        | <b>225,4</b>                                              | <b>72,3</b>                         |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>749,6</b> | <b>1.180,4</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>12.413,3</b> | <b>10.148,0</b> |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.426,0</b> | <b>5.200,1</b> |

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 Markt-

werte 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<br>01.01.2011 | Verbrauch   | Auflösung  | Zuführung /<br>Aufzinsung | Um-<br>buchung | Versiche-<br>rungsmath.<br>Ergebnis | Stand<br>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                |
| <b>Rückstellungen</b>                                     | <b>96,5</b>         | <b>19,2</b> | <b>9,2</b> | <b>40,1</b>               | <b>-17,5</b>   | <b>12,7</b>                         | <b>103,4</b>        |

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 Gewerbesteuer-, 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        |
| <b>Erwartete Rendite Planvermögen</b>                                      | <b>6,0</b> | <b>6,0</b> |

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         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 01.01.</b>                        | <b>206,0</b> | <b>190,8</b> |
| 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          |
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 31.12.</b>                        | <b>212,8</b> | <b>206,0</b> |

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         |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind</b> | <b>10,5</b> | <b>9,9</b>  | <b>8,1</b>   | <b>6,7</b>   | <b>4,3</b>   |
| <b>Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind</b>       |             |             |              |              |              |
| 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        |
| <b>Saldo</b>                                                   | <b>5,4</b>  | <b>-7,7</b> | <b>-14,7</b> | <b>-12,0</b> | <b>-29,1</b> |
| davon Planunterdeckung                                         | 6,4         | 2,8         | 4,0          | 4,5          | 2,8          |
| davon Planüberdeckung                                          | 1,0         | 10,5        | 18,7         | 16,5         | 31,9         |
| <b>Gesamte Pensionsverpflichtungen</b>                         | <b>16,9</b> | <b>12,8</b> | <b>12,1</b>  | <b>11,2</b>  | <b>7,1</b>   |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>55,6</b> | <b>66,7</b> |

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   |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                                   | <b>Bilanzansatz</b> | <b>Bilanzansatz</b> |               |
| 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         |
| <b>Erfolgswirksam</b>             | <b>1,3</b>          | <b>– 3,2</b>        | <b>4,5</b>    |
| Finanzinstrumente                 | 25,2                | 32,1                | – 6,9         |
| Währungsumrechnung                | – 1,3               | – 0,9               | – 0,4         |
| Pensionen                         | – 17,9              | – 13,9              | – 4,0         |
| <b>Eigenkapitalwirksam</b>        | <b>6,0</b>          | <b>17,3</b>         | <b>– 11,3</b> |
| <b>Latente Steuern</b>            | <b>7,3</b>          | <b>14,1</b>         | <b>– 6,8</b>  |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>212,5</b> | <b>214,1</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>353,4</b> | <b>378,4</b> |

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. €<br>31.12.2011 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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. €<br>31.12.2011 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kernkapital (Tier I-Kapital)</b>                      |              |              |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital                 | 1.128        | 1.093        |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                        | -28          | -35          |
| <b>Kernkapital gesamt</b>                                | <b>1.100</b> | <b>1.058</b> |
| <b>Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)</b>               |              |              |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                            | 247          | 261          |
| Genussrechtskapital                                      | 100          | 100          |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren   | 32           | 36           |
| Konsolidierung/hälftiger Abzug                           | -40          | -15          |
| <b>Ergänzungskapital gesamt</b>                          | <b>339</b>   | <b>382</b>   |
| Korrekturposten                                          | 0            | -43          |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel</b> | <b>1.439</b> | <b>1.397</b> |
| <b>Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt</b>               | <b>1.439</b> | <b>1.397</b> |
| Risikoaktiva                                             | 7.112        | 5.862        |
| Marktrisikooäquivalent                                   | 1.188        | 1.063        |
| Operationelle Risiken                                    | 1.300        | 1.188        |
| <b>Risikoposition</b>                                    | <b>9.600</b> | <b>8.113</b> |
| <b>Kernkapitalquote* in %</b>                            | <b>11,5</b>  | <b>13,0</b>  |
| <b>Eigenkapitalquote in %</b>                            | <b>15,0</b>  | <b>17,2</b>  |

\* 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](http://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         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>238,0</b> | <b>198,5</b> |
| 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          |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>89,1</b>  | <b>69,8</b>  |
| 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 Verbriefen Verbindlichkeiten                 | 0,4          | 0,4          |
| Aus Nachrangkapital                              | 17,5         | 17,9         |
| Sonstiges                                        | 0,1          | 2,7          |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>148,9</b> | <b>128,7</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>-12,7</b> | <b>7,7</b> |

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 an-

dere 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          |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>385,5</b> | <b>404,0</b> |

\* 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         |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>116,8</b> | <b>120,4</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                          | <b>474,3</b> | <b>439,3</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>10,4</b> | <b>10,5</b> |

## 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).

## Anhang II

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       |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                       |            |            |
| Veräußerungsergebnis                                                 | 6,7        | -0,7       |
| Ertragsteuern                                                        | 0,2        | 1,3        |
| <b>Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung</b>  | <b>6,9</b> | <b>0,6</b> |
| <b>Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |            |            |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen)                         | -6,7       | 0,7        |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                                  | 0,5        | 2,3        |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                      | -7,2       | -1,6       |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>              |            |            |
| 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 |
|----------------------------------------------------------------|-------|------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                 |       |      |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente              | -12,0 | -0,4 |
| <b>Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |       |      |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen                  | 12,0  | 0,4  |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                            | 12,3  | -0,9 |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                | -0,3  | 1,3  |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>        |       |      |
| 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        |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>12,2</b> | <b>9,6</b>  |
| Übrige Erträge                          | 5,6         | 0,7         |
| Übrige Aufwendungen                     | 0,2         | 6,2         |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>5,4</b>  | <b>-5,5</b> |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>17,6</b> | <b>4,1</b>  |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>71,0</b> | <b>70,6</b> |

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         |
| <b>Ausgewiesene Ertragsteuern</b>                               | <b>71,0</b> | <b>70,6</b> |

## 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        |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                     | <b>206,8</b> | <b>220,3</b> | <b>-13,5</b> | <b>-6,1</b> |
| 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     |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         | <b>203,1</b> | <b>210,0</b> | <b>-6,9</b>  | <b>-3,3</b> |
| Ertragsteuern                                               | 71,0         | 70,6         | 0,4          | 0,6         |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                        | <b>132,1</b> | <b>139,4</b> | <b>-7,3</b>  | <b>-5,2</b> |

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 unse-

rer 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 Markt-

wertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

## Anhang II

| Bewertungskategorie              | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges    | Summe        |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>31.12.2011</b><br>in Mio. €   |                       |                            |                  |                                   |                            |                                        |              |              |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>137,2</b>          | <b>4,0</b>                 | <b>114,6</b>     | <b>-28,3</b>                      | <b>143,1</b>               | <b>-89,0</b>                           | <b>395,3</b> | <b>676,9</b> |

| Bewertungskategorie              | Loans and Receivables | Sonstige Finanzinstrumente | Held for Trading | Derivate in Sicherungsbeziehungen | Available for Sale-Bestand | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Sonstiges    | Summe        |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>31.12.2010</b><br>in Mio. €   |                       |                            |                  |                                   |                            |                                        |              |              |
| 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         |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>95,0</b>           | <b>2,6</b>                 | <b>124,5</b>     | <b>-1,7</b>                       | <b>104,9</b>               | <b>-67,1</b>                           | <b>390,7</b> | <b>648,9</b> |

# 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.

## Anhang II

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2011 und 2010 wie folgt dar:

| in Mio. €                                                         |      | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel | Zentrale<br>Bereiche | Wirtschaft-<br>liches<br>Konzern-<br>ergebnis | Konsoli-<br>dierung /<br>Über-<br>leitung | Ins-<br>gesamt |
|-------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
| 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<br>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<br>an at equity bilanzierten<br>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 Handels-<br>ergebnis                                   | 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 Risiko-<br>vorsorge                                  | 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<br>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<br>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            |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                           | 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 Finanz-<br>anlagen                                   | 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<br>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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                           | 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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                          | 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          |
| <b>Veränderung<br/>zum Vorjahr in %</b>                           |      | 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 Kreditansprachnahmen, 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.



## Anhang II

|                                                      |      | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel  | Zentrale<br>Bereiche | Ins-<br>gesamt | Über-<br>leitung | 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<br>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<br>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<br>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 Jahresresultimo 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 Risikoversorge 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 An-

stieg 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 bilanzielltem 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     |

## Anhang II

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 Bilanzposition 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>5.558,2</b>                      | <b>744,3</b>                        | <b>9.852,3</b>   | <b>4.112,5</b>             | <b>20.267,3</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 367,1           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>20.634,4</b> |

| 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>13.619,2</b>                     | <b>5.426,0</b>   | <b>19.045,2</b> |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                  | 278,6           |
| Eigenkapital                                    |                                     |                  | 1.310,5         |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                     |                  | 0,1             |
| <b>Bilanzsumme</b>                              |                                     |                  | <b>20.634,4</b> |

\* 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.

## Anhang II

| 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 aufgenommenen Schuldscheindarlehen) | 749,6      | 749,6      | 1.180,4    | 1.180,4    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (aus der Bewertung langfristig aufgenommenen 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>52,2</b> | <b>51,7</b> |

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.

## Anhang II

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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |         |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |         |
| 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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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.

## Anhang II

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      |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| <b>01.01.2011</b>                                          | <b>17,8</b>   | <b>5,8</b>    | <b>63,7</b>    | <b>87,3</b> |
| 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         |
| <b>31.12.2011</b>                                          | <b>16,7</b>   | <b>6,0</b>    | <b>48,9</b>    | <b>71,6</b> |

| in Mio. €                                                  | Handelsaktiva | Finanzanlagen | Handelspassiva | Gesamt       |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>01.01.2010</b>                                          | <b>37,9</b>   | <b>7,4</b>    | <b>82,8</b>    | <b>128,1</b> |
| 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          |
| <b>31.12.2010</b>                                          | <b>17,8</b>   | <b>5,8</b>    | <b>63,7</b>    | <b>87,3</b>  |

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.



## Anhang II

### Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen

| in Mio. €                              |                               | Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit |                                   |                 | Nominalbeträge |               |
|----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
|                                        |                               | bis<br>1 Jahr                         | über 1 Jahr<br>bis zu<br>5 Jahren | über<br>5 Jahre | Summe<br>2011  | Summe<br>2010 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>FRAAs</b>                  | 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         |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | <b>Zins-Futures</b>           | 1.018                                 | 161                               | 0               | 1.179          | 3.851         |
|                                        | Zinsoptionen                  | 125                                   | 807                               | 184             | 1.116          | 0             |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                               | <b>7.610</b>                          | <b>14.372</b>                     | <b>10.844</b>   | <b>32.826</b>  | <b>35.721</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>Devisentermingeschäfte</b> | 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         |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                               | <b>30.304</b>                         | <b>1.744</b>                      | <b>487</b>      | <b>32.535</b>  | <b>30.435</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>Termingeschäfte</b>        | 1                                     | 1                                 | 0               | 2              | 2             |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen        | 58                                    | 76                                | 0               | 134            | 232           |
|                                        | Equity Swaps                  | 63                                    | 57                                | 21              | 141            | 193           |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | <b>Aktien-/Index-Futures</b>  | 356                                   | 75                                | 0               | 431            | 846           |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen        | 3.727                                 | 1.428                             | 923             | 6.078          | 5.435         |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                               | <b>4.205</b>                          | <b>1.638</b>                      | <b>944</b>      | <b>6.787</b>   | <b>6.708</b>  |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                               | <b>42.119</b>                         | <b>17.754</b>                     | <b>12.275</b>   | <b>72.148</b>  | <b>72.864</b> |

\* 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   |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>59</b>                                  | <b>300</b>                  | <b>907</b>   | <b>1.266</b>        | <b>954</b>   | <b>1.627</b>        | <b>1.223</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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           |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>590</b>                                 | <b>58</b>                   | <b>4</b>     | <b>652</b>          | <b>450</b>   | <b>615</b>          | <b>419</b>   |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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           |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>17</b>                                  | <b>16</b>                   | <b>0</b>     | <b>34</b>           | <b>35</b>    | <b>53</b>           | <b>103</b>   |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>667</b>                                 | <b>374</b>                  | <b>911</b>   | <b>1.952</b>        | <b>1.439</b> | <b>2.296</b>        | <b>1.745</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>6.902,5</b> | <b>5.057,3</b> |

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        |
| <b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt</b> | <b>97,5</b> | <b>78,5</b> |

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   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Treuhandvermögen</b>                      | <b>337,6</b> | <b>373,7</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 162,4        | 153,2        |
| Forderungen an Kunden                        | 23,9         | 68,4         |
| Beteiligungen                                | 151,3        | 152,1        |
| <b>Treuhandverbindlichkeiten</b>             | <b>337,6</b> | <b>373,7</b> |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                          |            |                                     |                                         |                               |
| 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                            |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                            |            |                                     |                                         |                               |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2011 in Tsd. € |
|-------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>          |            |                                     |                                         |                               |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0                               | 12.596                                  | 942                           |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG             | Düsseldorf | 100,0                               | 9.082                                   | 2.273                         |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>            |            |                                     |                                         |                               |
| 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        |
| <b>Gesamt (einschließlich Auszubildende)</b> | <b>2.535</b> | <b>2.338</b> |
| 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        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>1,4</b> | <b>1,3</b> |

## 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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>1.041,9</b>         | <b>446,0</b> | <b>40,4</b>                                               | <b>26,3</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>343,0</b>           | <b>657,3</b> | <b>10,2</b>                                               | <b>8,5</b> |

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<br>(5J)       | 01.08.2006        | 2,67                                              | 9,59                | –                                   | 3.502                               |
| SAYE 2007<br>(5J)       | 01.08.2007        | 2,99                                              | 9,08                | 4.807                               | 6.784                               |
| SAYE 2008<br>(3J/5J)    | 01.08.2008        | 2,66/2,77                                         | 7,55                | 10.030                              | 47.269                              |
| SAYE 2009<br>(3J/5J)    | 01.08.2009        | 1,59/1,50                                         | 3,64                | 773.805                             | 791.160                             |
| SAYE 2010<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2010        | 1,75/1,90/2,01                                    | 6,07                | 74.288                              | 172.951                             |
| SAYE 2011<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2011        | 1,41/1,53/1,61                                    | 5,80                | 195.857                             | –                                   |
| <b>Insgesamt</b>        |                   |                                                   |                     | <b>1.058.787</b>                    | <b>1.021.666</b>                    |

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 Ge-

schäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machen, 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)/<br>SAYE 2008 (3J)/<br>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 ausübbar 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                        |
| <b>Gesamt</b>       | <b>15,8</b>                               | <b>11,3</b>                |

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.

| <b>Andreas Schmitz (Sprecher)</b> |                                                             |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Funktion</b>                   | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| 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                                           |

| <b>Paul Hagen</b>                     |                                                                     |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Funktion</b>                       | <b>Gesellschaft</b>                                                 |
| 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 |

| <b>Dr. Olaf Huth</b>                |                                                             |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| 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    |

| <b>Carola Gräfin v. Schmettow</b> |                                                             |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Funktion</b>                   | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| 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 |

## Anhang II

### 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 |

## Anhang II

### 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, Arnberg           |
| 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

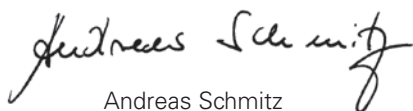
| Funktion                       | Gesellschaft                                                       |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart           |
| 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            |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Bilanzsumme</b>                                        | <b>20.634,4</b> | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>21.066,9</b> |
| <b>Aktiva</b>                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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            |
| <b>Passiva</b>                                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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             |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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 % |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Erfolgszahlen in Mio. €</b>                                   |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                                    |          |          |                  |
| Bilanzsumme                                                      | 18.584,0 | 18.728,6 | –0,8             |
| Bilanzielles Eigenkapital                                        | 1.289,7  | 1.062,5  | 21,4             |
| <b>Kennzahlen</b>                                                |          |          |                  |
| 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              |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                         |          |          |                  |
| 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             |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*</b>                       |          |          |                  |
| 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                                           |                                                                      |                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt (International) S.A.</b><br>Luxemburg | <b>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH</b><br>Düsseldorf | <b>Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG</b><br>Düsseldorf                            |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.</b><br>Luxemburg             | <b>HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH</b><br>Wien        | <b>Joachim Hecker Grundbesitz KG</b><br>Düsseldorf                                        |
| <b>HSBC Trinkaus Investment Management Ltd.</b><br>Hongkong            | <b>HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG</b><br>Zürich       | <b>HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH</b><br>Düsseldorf |
| <b>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH</b><br>Düsseldorf      | <b>HSBC Trinkaus Real Estate GmbH</b><br>Düsseldorf                  | <b>Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH</b><br>Düsseldorf   |
| <b>HSBC INKA Investment-AG TGV</b><br>Düsseldorf                       | <b>HSBC Trinkaus Family Office GmbH</b><br>Düsseldorf                |                                                                                           |
| <b>HSBC Transaction Services GmbH</b><br>Düsseldorf                    | <b>Trinkaus Private Equity Management GmbH</b><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 nahe-stehenden 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

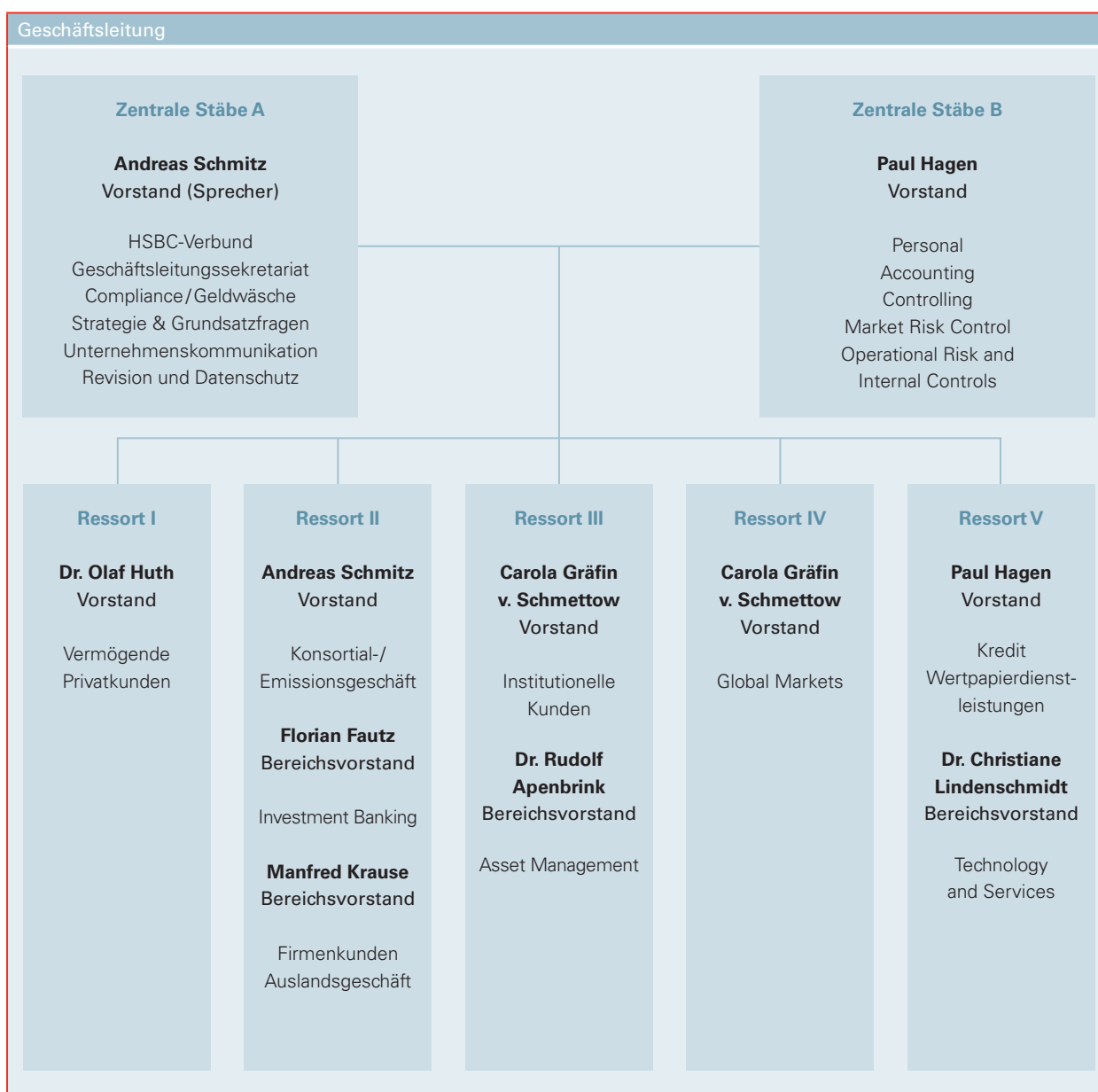
Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

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

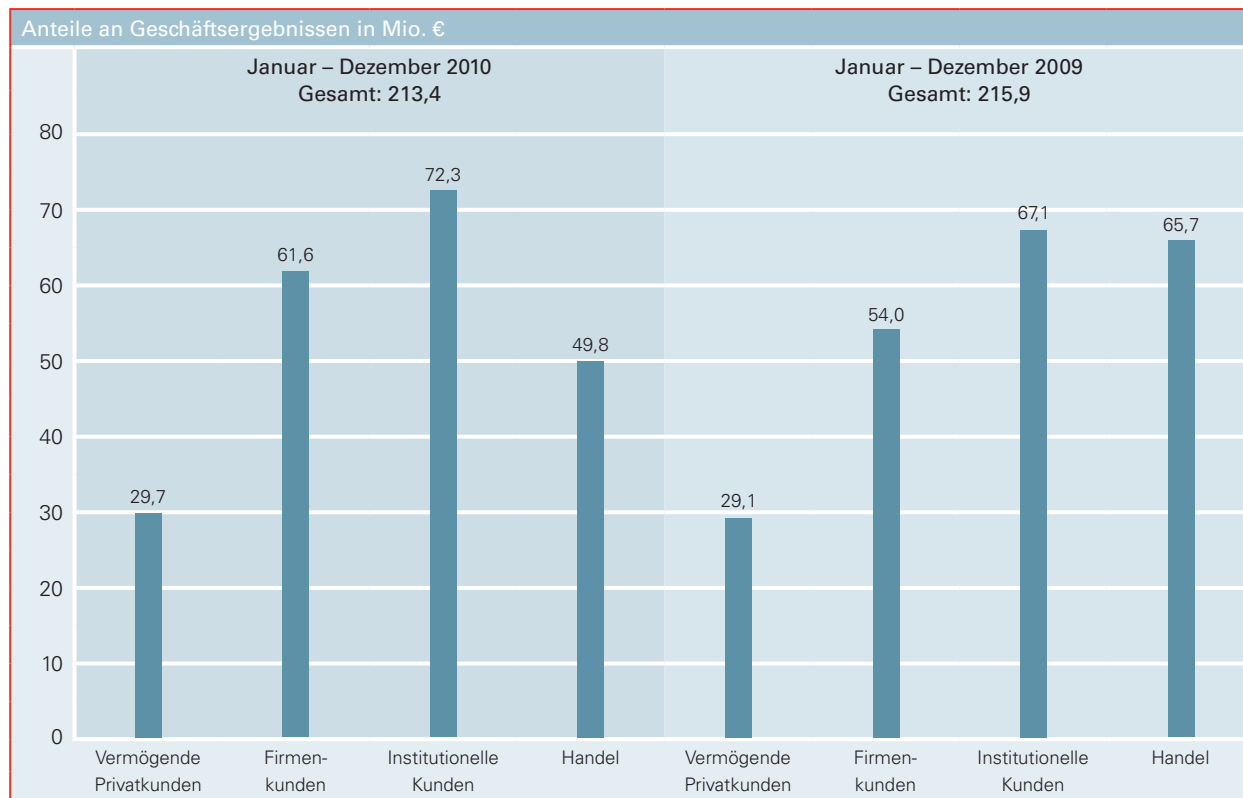
Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Geschäfts- und Zentralbereiche individuell zuständig. Frau Dr. Christiane Lindenschmidt (seit dem 1. Januar 2011) sowie die Herren Dr. Rudolf Apenbrink (seit dem 1. Januar 2011), Florian

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.



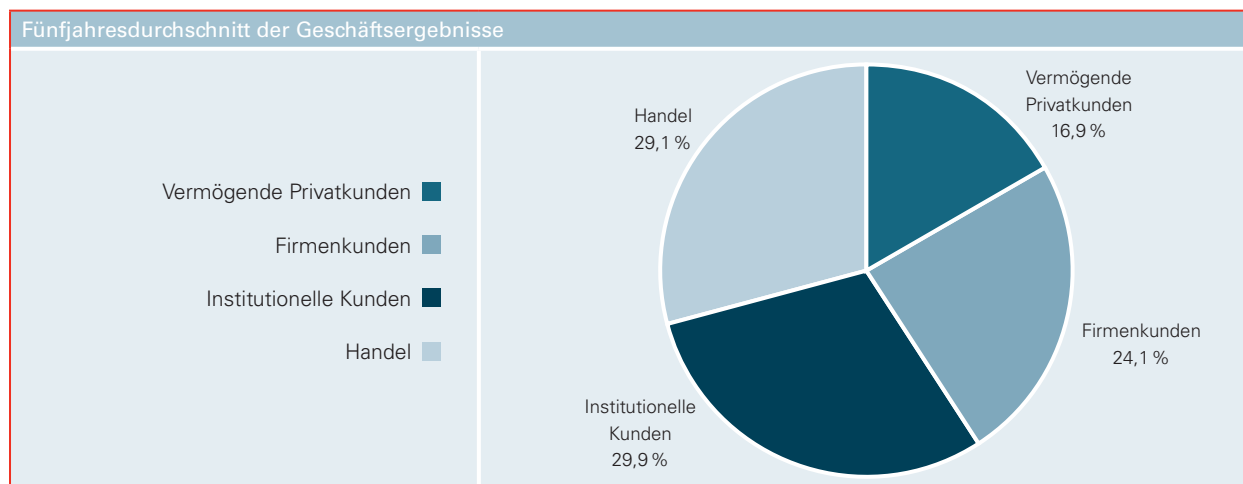
Innerhalb der Ressorts sind die Bereiche als Profit oder Cost Center definiert. Die Kosten des Ressorts V werden zum überwiegenden Teil über Leistungsartenpreise

(Stückkosten) den kundenorientierten Ressorts I, II und III sowie Global Markets belastet. Die Geschäftsergebnisse werden auf Teilkostenbasis ermittelt.



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 Ge-

schaftsjahr 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 bekräftigt 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 Risikolimits 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 Inflations Tendenzen 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 auszuweiten. 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 berech-

tigt 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 Umsatzfähigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemarkten 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 Kunden- ausrichtung 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 Schuld-scheindarlehen 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 Kreditrisikostategie, 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 zu-

künftigen 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 %         |
| <b>Kredite und Forderungen</b>                                | <b>4.492,5</b>  | <b>19,9</b>  | <b>5.116,9</b>  | <b>22,6</b>  |
| an Kreditinstitute                                            | 1.402,9         | 6,2          | 2.429,4         | 10,7         |
| an Kunden                                                     | 3.089,6         | 13,7         | 2.687,5         | 11,9         |
| <b>Handelsaktiva</b>                                          | <b>9.737,9</b>  | <b>43,1</b>  | <b>9.551,4</b>  | <b>42,2</b>  |
| 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          |
| <b>Finanzanlagen</b>                                          | <b>3.305,9</b>  | <b>14,6</b>  | <b>3.126,1</b>  | <b>13,8</b>  |
| 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          |
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>                              | <b>1.305,4</b>  | <b>5,8</b>   | <b>1.569,2</b>  | <b>6,9</b>   |
| <b>Kreditzusagen</b>                                          | <b>3.751,9</b>  | <b>16,6</b>  | <b>3.290,2</b>  | <b>14,5</b>  |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

## (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 re-

levanten 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 grundpfandrechtl. 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.089,6</b>                    | <b>1.305,4</b>            | <b>3.751,9</b> | <b>9.549,8</b> |

| in Mio. €                            | 31.12.2009                                 |                                   |                           |                |                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                      | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.687,5</b>                    | <b>1.569,2</b>            | <b>3.290,2</b> | <b>9.976,3</b> |

\* 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          |
| <b>Insgesamt</b>    | <b>4.590,7</b> | <b>2.776,3</b> | <b>7.367,0</b> | <b>4.839,7</b> | <b>2.567,4</b> | <b>7.407,1</b> |

## 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          |
| <b>Insgesamt</b> |                 | <b>1.439,5</b> | <b>100,0</b> | <b>1.538,4</b> | <b>100,0</b> |

\* 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 Kre-

ditprozesse). 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 | Eventualverbindlichkeiten | 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           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1.402,9</b>                             | <b>3.001,3</b>                    | <b>1.299,0</b>            | <b>3.741,7</b> | <b>9.444,9</b> |

| in Mio. €         |                                            | 31.12.2009                        |                           |                |                |
|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                   | Kredite und Forderungen an Kreditinstitute | Kredite und Forderungen an Kunden | Eventualverbindlichkeiten | 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          |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>2.429,4</b>                             | <b>2.606,5</b>                    | <b>1.562,5</b>            | <b>3.282,3</b> | <b>9.880,7</b> |

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      |
| <b>Buchwert vor EWB *</b>  |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>85,4</b>                       | <b>85,4</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>80,4</b>                       | <b>80,4</b> |
| <b>EWB *</b>               |                                            |                                   |             |                                            |                                   |             |
| 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         |
| <b>Summe</b>               | <b>0,0</b>                                 | <b>38,2</b>                       | <b>38,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>29,5</b>                       | <b>29,5</b> |
| <b>Buchwert nach EWB *</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>47,2</b>                       | <b>47,2</b> | <b>0,0</b>                                 | <b>50,9</b>                       | <b>50,9</b> |

\* 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 %         |
| <b>Risikokonzentration nach Branchen</b>       |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

|                                                   | 31.12.2010      |              | 31.12.2009      |              |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                   | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         |
| <b>Risikokonzentration nach Regionen</b>          |                 |              |                 |              |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                  | <b>22.593,6</b> | <b>100,0</b> | <b>22.653,8</b> | <b>100,0</b> |

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 identi-

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 risikobasierenden 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 Haltdauer 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 Emittentenrisikolimits 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         |
| Rohwarenrisko*                                        | 0,2        | 0,0          | 0,0        | 0,2         |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch**</b> | <b>4,9</b> | <b>8,1</b>   | <b>4,9</b> | <b>10,9</b> |

| 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial im Handelsbuch</b> | <b>4,7</b> | <b>4,9</b>   | <b>2,7</b> | <b>8,4</b> |

\* Werden erst seit 17.09.2010 gerechnet; daher sind keine Werte für die Vergleichsperiode verfügbar.

\*\* Enthält Credit Spread- und Rohwarenriskos.

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 Aufgliederung 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 Risikolimiten 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 Liquiditätsrisikostategie 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 Liquiditätsrisikostategie einschließlich des Liquiditätsnotfallplans und die Festlegung von innerbetrieblichen Verrechnungspreisen für Liquidität.

Unsere Liquiditätsrisikostategie 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:

| in %                      | Liquiditätskennzahl nach LiqV |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | 2010                          | 2009        |
| 31.12.                    | 2,13                          | 1,79        |
| Minimum                   | 1,75                          | 1,63        |
| Maximum                   | 2,63                          | 2,08        |
| Durchschnitt              | 2,13                          | 1,84        |
| <b>Soll nach § 2 LiqV</b> | <b>1,00</b>                   | <b>1,00</b> |

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.

# Anhang III

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2010                     |                 |              |                |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |                |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.      | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |                |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>19.625,2</b> | <b>20.180,5</b>                | <b>15.206,0</b> | <b>981,6</b> | <b>1.410,2</b> | <b>1.095,0</b> | <b>1.487,6</b> |

| in Mio. €                                                  |                 | 31.12.2009                     |                 |              |              |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                            |                 | Bruttoabflüsse (undiskontiert) |                 |              |              |                |                |
|                                                            | Buchwert        | Σ                              | < 1 Mon.        | 1–3 Mon.     | 3–12 Mon.    | 12 Mon.–4 J.   | > 4 J.         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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           |
| Handelsspassiva (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        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b> |                 |                                |                 |              |              |                |                |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>18.787,2</b> | <b>19.473,6</b>                | <b>14.530,1</b> | <b>825,0</b> | <b>873,6</b> | <b>1.463,3</b> | <b>1.781,6</b> |

\* Entsprechend den Änderungen des IFRS 7 vom März 2009 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate der Handelsspassiva 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           |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>31.12.2010</b> | <b>13.262,8</b> | <b>1.087,4</b> | <b>1.032,4</b> | <b>1.432,8</b> | <b>886,8</b> | <b>429,7</b>        | <b>18.131,8</b> |
|                                | <b>31.12.2009</b> | <b>13.763,9</b> | <b>786,1</b>   | <b>634,6</b>   | <b>1.948,6</b> | <b>834,0</b> | <b>471,7</b>        | <b>18.438,9</b> |

| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>31.12.2010</b> | <b>15.374,5</b> | <b>781,5</b> | <b>419,5</b> | <b>173,7</b> | <b>472,5</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.221,7</b> |
|                                         | <b>31.12.2009</b> | <b>15.895,0</b> | <b>639,6</b> | <b>370,2</b> | <b>151,4</b> | <b>538,9</b> | <b>0,0</b>          | <b>17.595,1</b> |

\* Handelsaktiva und -passiva sind entsprechend der Halteabsicht in 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 Prin-

zipien 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](http://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 Handeltisch. 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 Leistungstärke 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         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       |          | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>-144,6</b> | <b>-0,8</b> |

| 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-<br>mathematische Gewinne und Verluste |          | -29,8           | -23,3           | -6,5          | 27,9        |
| Bewertungsreserve aus<br>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         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                   |          | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>-144,6</b> | <b>-0,8</b> |

# 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<br>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      |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                            |         | <b>210,0</b> | <b>163,7</b> | <b>46,3</b> | <b>28,3</b> |
| Ertragsteuern                                                  | (50)    | 70,6         | 54,5         | 16,1        | 29,5        |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                           |         | <b>139,4</b> | <b>109,2</b> | <b>30,2</b> | <b>27,7</b> |
| Minderheitsgesellschaftern<br>zurechenbares Konzernergebnis    |         | 0,0          | 1,6          | -1,6        | -100,0      |
| HSBC Trinkaus-Gesellschaftern<br>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<br>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         |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                                 | <b>148,0</b> | <b>171,3</b> |
| 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        |
| <b>Ergebnis je Aktie in €</b>                                           | <b>5,14</b> | <b>4,12</b> |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>                            | <b>5,14</b> | <b>4,12</b> |

Zum Geschäftsjahresende 2010 standen keine Bezugsrechte aus der im Juli 2010 durchgeführten Kapitalerhöhung aus. Ein Verwässerungseffekt war somit – wie im Vorjahr – nicht zu ermitteln.

stand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

Sämtliche Änderungen von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden (vgl. Note 18) haben das Ergebnis je Aktie nicht wesentlich beeinflusst. Der Vor-

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

|                                                  | Gez.<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>rück-<br>lagen | Bewer-<br>tungs-<br>reserve<br>für<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Bewertungs-<br>reserve für<br>versiche-<br>rungs-<br>mathe-<br>matische<br>Gewinne<br>und Verluste | Bewer-<br>tungs-<br>reserve<br>aus Wäh-<br>rungsum-<br>rechnung | Konzern-<br>bilanz-<br>gewinn | Eigen-<br>kapital | Anteile<br>in<br>Fremd-<br>besitz | Gesamt<br>inkl.<br>Fremd-<br>anteilen |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| in Mio. €                                        |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               |                   |                                   |                                       |
| <b>Stand 31.12.2008</b>                          | <b>70,0</b>     | <b>218,5</b>         | <b>543,8</b>              | <b>47,5</b>                                                       | <b>-24,4</b>                                                                                       | <b>-0,1</b>                                                     | <b>99,7</b>                   | <b>955,0</b>      | <b>16,5</b>                       | <b>971,5</b>                          |
| Ausschüttung<br>Bilanzgewinn                     |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -65,3                         | -65,3             |                                   | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus<br>dem Bilanzgewinn<br>2008    |                 |                      | 20,9                      |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -20,9                         |                   |                                   |                                       |
| Zugang aus<br>Jahresüberschuss                   |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | 107,6                         | 107,6             | 1,6                               | 109,2                                 |
| Veränderungen im<br>Konsolidierungs-<br>kreis    |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -0,2                          | -0,2              | -18,0                             | -18,2                                 |
| Anteilsbasierte<br>Vergütung                     |                 | -1,6                 | 4,9                       |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | 3,3               |                                   | 3,3                                   |
| Sonstige<br>Veränderungen                        |                 |                      |                           | 61,1                                                              | 1,1                                                                                                | -0,1                                                            |                               | 62,1              |                                   | 62,1                                  |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                          | <b>70,0</b>     | <b>216,9</b>         | <b>569,6</b>              | <b>108,6</b>                                                      | <b>-23,3</b>                                                                                       | <b>-0,2</b>                                                     | <b>120,9</b>                  | <b>1.062,5</b>    | <b>0,1</b>                        | <b>1.062,6</b>                        |
| Ausschüttung<br>Bilanzgewinn                     |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -65,3                         | -65,3             |                                   | -65,3                                 |
| Thesaurierung aus<br>dem Bilanzgewinn<br>2009    |                 |                      | 55,6                      |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | -55,6                         |                   |                                   |                                       |
| Zugang aus<br>Jahresüberschuss                   |                 |                      |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 | 139,4                         | 139,4             |                                   | 139,4                                 |
| Veränderungen<br>aufgrund der<br>Kapitalerhöhung | 5,4             | 145,2                |                           |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | 150,6             |                                   | 150,6                                 |
| Anteilsbasierte<br>Vergütung                     |                 | -8,1                 | 2,2                       |                                                                   |                                                                                                    |                                                                 |                               | -5,9              |                                   | -5,9                                  |
| Sonstige<br>Veränderungen                        |                 |                      | -0,2                      | 16,7                                                              | -6,5                                                                                               | -1,6                                                            |                               | 8,4               |                                   | 8,4                                   |
| <b>Stand 31.12.2010</b>                          | <b>75,4</b>     | <b>354,0</b>         | <b>627,2</b>              | <b>125,3</b>                                                      | <b>-29,8</b>                                                                                       | <b>-1,8</b>                                                     | <b>139,4</b>                  | <b>1.289,7</b>    | <b>0,1</b>                        | <b>1.289,8</b>                        |

# 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         |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                                                                       | <b>94,3</b>  | <b>192,1</b>  |
| 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         |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                                                                                               | <b>–14,6</b> | <b>–15,0</b>  |
| 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           |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                                                                              | <b>79,3</b>  | <b>–139,6</b> |

|                                                   |              |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 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       |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode</b> | <b>336,0</b> | <b>177,0</b> |



# 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            |
| Bewertung zum Fair Value                      | Nachrangkapital                              | Other Liabilities            |
|                                               | 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 bestimmbareren 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 Wieder-

veräußerungsabsicht 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 Zwischenberichts-termin. 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 Disagioträge 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 Marktzins (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.

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 substantiellen 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<br>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        |
| <b>Insgesamt</b>                | <b>336,1</b> | <b>177,0</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>1.402,9</b> | <b>2.429,4</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>3.089,6</b> | <b>2.687,5</b> |
| 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         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>54,8</b> | <b>49,7</b> |

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:

| in Mio. €                           | Wertberichtigungen auf |             |                |             | Insgesamt   |             |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                     | Einzelbasis            |             | Portfoliobasis |             |             |             |
|                                     | 2010                   | 2009        | 2010           | 2009        | 2010        | 2009        |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>29,5</b>            | <b>15,0</b> | <b>13,4</b>    | <b>6,4</b>  | <b>42,9</b> | <b>21,4</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                    | 0,0         | 0,0            | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>38,2</b>            | <b>29,5</b> | <b>10,9</b>    | <b>13,4</b> | <b>49,1</b> | <b>42,9</b> |

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       |
| <b>Stand 01.01.</b>                 | <b>3,2</b>         | <b>5,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>1,6</b> | <b>6,8</b> | <b>6,8</b> |
| 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/<br>Umbuchungen | 0,0                | 0,0        | 0,0            | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Stand 31.12.</b>                 | <b>2,1</b>         | <b>3,2</b> | <b>3,6</b>     | <b>3,6</b> | <b>5,7</b> | <b>6,8</b> |

## 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             |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>10.130,6</b> | <b>10.005,7</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>3.305,9</b> | <b>3.126,1</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>157,3</b> | <b>135,6</b> |

## 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        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Buchwert zum 01.01.</b>         | <b>10,6</b> | <b>10,1</b> |
| 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         |
| <b>Buchwert zum 31.12.</b>         | <b>38,0</b> | <b>10,6</b> |

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                        |
| <b>Bilanzwert 31.12.2010</b>   | <b>55,1</b>             | <b>28,0</b>                        | <b>83,1</b>                 | <b>38,9</b>                 |
| <b>Bilanzwert 31.12.2009</b>   | <b>55,8</b>             | <b>27,5</b>                        | <b>83,3</b>                 | <b>44,1</b>                 |

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         |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>4,3</b> | <b>13,0</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>144,2</b> | <b>133,6</b> |

## 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                                               |                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                          | 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                                                     |
| <b>Insgesamt</b>         | <b>66,0</b>                                              | <b>4,1</b>                                               | <b>38,0</b>                                              | <b>11,4</b>                                              |

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                                 |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>225,4</b>                                              | <b>72,3</b>                         | <b>158,4</b>                                              | <b>72,6</b>                         |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>1.180,4</b> | <b>2.697,6</b> |
| 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          |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>10.148,0</b> | <b>9.062,1</b> |
| 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 annähernd auf dem Niveau des Rekordjahres 2007. Der erfreuliche Anstieg in den Tages- und Ter-

mingeldern 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                                    | <b>5.200,1</b> | <b>5.196,7</b> |

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

|                                                              | Stand<br>01.01.2010 | Verbrauch   | Auflösung   | Zufüh-<br>rung/<br>Aufzin-<br>sung | Um-<br>buchung | Versiche-<br>rungsmath.<br>Ergebnis | Stand<br>31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|
| in Mio. €                                                    |                     |             |             |                                    |                |                                     |                     |
| Rückstellungen für Pensionen<br>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<br>aus dem Kreditgeschäft         | 6,8                 | 0,0         | 1,1         | 0,0                                | 0,0            | 0,0                                 | 5,7                 |
| Rückstellungen für<br>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                |
| <b>Rückstellungen</b>                                        | <b>152,2</b>        | <b>68,9</b> | <b>11,5</b> | <b>39,2</b>                        | <b>-24,1</b>   | <b>9,6</b>                          | <b>96,5</b>         |

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 Gewerbesteuer-, 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        |
| <b>Erwartete Rendite Planvermögen</b>                                      | <b>6,0</b> | <b>6,0</b> |

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         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 01.01.</b>                        | <b>190,8</b> | <b>180,0</b> |
| 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          |
| <b>Pensionsverpflichtungen zum 31.12.</b>                        | <b>206,0</b> | <b>190,8</b> |

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 zur Folge.

**Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen**

| in Mio. €                                                      | 2010         | 2009          | 2008          | 2007          | 2006         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind</b> | <b>9,9</b>   | <b>8,1</b>    | <b>6,7</b>    | <b>4,3</b>    | <b>4,8</b>   |
| <b>Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind</b>       |              |               |               |               |              |
| 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        |
| <b>Saldo</b>                                                   | <b>– 7,7</b> | <b>– 14,7</b> | <b>– 12,0</b> | <b>– 29,1</b> | <b>– 4,2</b> |
| davon Planunterdeckung                                         | 2,8          | 4,0           | 4,5           | 2,8           | 5,6          |
| davon Planüberdeckung                                          | 10,5         | 18,7          | 16,5          | 31,9          | 9,8          |
| <b>Gesamte Pensionsverpflichtungen</b>                         | <b>12,8</b>  | <b>12,1</b>   | <b>11,2</b>   | <b>7,1</b>    | <b>10,4</b>  |
| 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         |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>66,7</b> | <b>67,7</b> |

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 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Bilanzansatz</b>               |             |             |             |
| 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        |
| <b>Erfolgswirksam</b>             | <b>-3,2</b> | <b>-9,2</b> | <b>6,0</b>  |
| Finanzinstrumente                 | 32,1        | 26,8        | 5,3         |
| Währungsumrechnung                | -0,9        | -0,1        | -0,8        |
| Pensionen                         | -13,9       | -10,9       | -3,0        |
| <b>Eigenkapitalwirksam</b>        | <b>17,3</b> | <b>15,8</b> | <b>1,5</b>  |
| <b>Latente Steuern</b>            | <b>14,1</b> | <b>6,6</b>  | <b>7,5</b>  |
| 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        |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>214,1</b> | <b>95,3</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>378,4</b> | <b>384,4</b> |

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. Genussrechte 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. €<br>31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                  |
| <b>Insgesamt</b> | <b>278,4</b>                          | <b>284,4</b>                          |

| Rückzahlung             | Nominalbetrag in Mio. €<br>31.12.2010 | Nominalbetrag in Mio. €<br>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                                 |
| <b>Insgesamt</b>        | <b>278,4</b>                          | <b>284,4</b>                          |

**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         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nettobewertungsreserve zum 01.01.</b> | <b>108,6</b> | <b>47,5</b>  |
| Abgänge (brutto)                         | 0,7          | 2,7          |
| Marktwertschwankungen (brutto)           | 20,9         | 54,3         |
| Impairments (brutto)                     | 0,4          | 23,9         |
| Latente Steuern                          | -5,3         | -19,8        |
| <b>Nettobewertungsreserve zum 31.12.</b> | <b>125,3</b> | <b>108,6</b> |



### 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 Eigen-

mitteln 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 Geschäftschluss 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         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kernkapital (Tier I-Kapital)</b>                      |              |              |
| Konsolidiertes, bilanzielles Kernkapital                 | 1.093        | 858          |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                        | -35          | -41          |
| <b>Kernkapital gesamt</b>                                | <b>1.058</b> | <b>817</b>   |
| <b>Ergänzungskapital (Tier II-Kapital)</b>               |              |              |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                            | 261          | 263          |
| Genussrechtskapital                                      | 100          | 100          |
| Unrealisierte Gewinne aus börsennotierten Wertpapieren   | 36           | 47           |
| Konsolidierung                                           | -15          | -15          |
| <b>Ergänzungskapital gesamt</b>                          | <b>382</b>   | <b>395</b>   |
| Korrekturposten                                          | -43          | -52          |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital ohne Drittrangmittel</b> | <b>1.397</b> | <b>1.160</b> |
| <b>Nutzbare Drittrangmittel (Tier III)</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Aufsichtsrechtliches Kapital gesamt</b>               | <b>1.397</b> | <b>1.160</b> |
| Risikoaktiva                                             | 5.862        | 5.925        |
| Marktrisikoäquivalent                                    | 1.063        | 800          |
| Operationelle Risiken                                    | 1.188        | 1.125        |
| <b>Risikoposition</b>                                    | <b>8.113</b> | <b>7.850</b> |
| <b>Kernkapitalquote* in %</b>                            | <b>13,0</b>  | <b>10,4</b>  |
| <b>Eigenkapitalquote in %</b>                            | <b>17,2</b>  | <b>14,8</b>  |

\* 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 un-

serer 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](http://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         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>198,5</b> | <b>235,1</b> |
| 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          |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>69,8</b>  | <b>91,8</b>  |
| 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 Verbriefen Verbindlichkeiten                 | 0,4          | 0,4          |
| Aus Nachrangkapital                              | 17,9         | 20,2         |
| Sonstiges                                        | 2,7          | 0,1          |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>128,7</b> | <b>143,3</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>7,7</b> | <b>22,4</b> |

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          |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>404,0</b> | <b>346,2</b> |

\* 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 erwartungs-

gemäß 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          |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>120,4</b> | <b>123,0</b> |

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-Pro-

dukten, 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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                          | <b>439,3</b> | <b>400,8</b> |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>10,5</b> | <b>10,6</b> |

## 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 Europeripherie-staaten 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        |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                       |            |             |
| Veräußerungsergebnis                                                 | –0,7       | –2,7        |
| Ertragsteuern                                                        | 1,3        | 0,9         |
| <b>Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung</b>  | <b>0,6</b> | <b>–1,8</b> |
| <b>Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |            |             |
| Veränderung durch Veräußerung (Ausbuchungen)                         | 0,7        | 2,7         |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                                  | 2,3        | –1,7        |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                      | –1,6       | 4,4         |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>              |            |             |
| 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  |
|----------------------------------------------------------------|------|-------|
| <b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>                                 |      |       |
| Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente              | –0,4 | –23,9 |
| <b>Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente</b> |      |       |
| Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen                  | 0,4  | 23,9  |
| davon Wertschwankungen Berichtsjahr                            | –0,9 | 17,0  |
| davon Wertschwankungen Vorjahre                                | 1,3  | 6,9   |
| <b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>        |      |       |
| 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          |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>9,6</b>  | <b>11,6</b>  |
| Übrige Erträge                          | 0,7         | 2,4          |
| Übrige Aufwendungen                     | 6,2         | 16,2         |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>–5,5</b> | <b>–13,8</b> |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>4,1</b>  | <b>–2,2</b>  |

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         |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>70,6</b> | <b>54,5</b> |

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 Gewerbe-

steuer-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         |
| <b>Ausgewiesene Ertragsteuern</b>                               | <b>70,6</b> | <b>54,5</b> |

## 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       |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                     | <b>220,3</b> | <b>196,4</b> | <b>23,9</b> | <b>12,2</b> |
| 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       |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                         | <b>210,0</b> | <b>163,7</b> | <b>46,3</b> | <b>28,3</b> |
| Ertragsteuern                                               | 70,6         | 54,5         | 16,1        | 29,5        |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                        | <b>139,4</b> | <b>109,2</b> | <b>30,2</b> | <b>27,7</b> |

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 un-

serer 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.

# Anhang III

| Bewertungskategorie<br>31.12.2010<br>in Mio. € | Loans and<br>Receivables | Sonstige<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Held<br>for<br>Trading | Derivate in<br>Sicherungs-<br>bezie-<br>hungen | Available<br>for Sale-<br>Bestand | Sonstige<br>finanzielle<br>Verbind-<br>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<br>Kreditgeschäft            | -8,8                     |                                         |                        |                                                |                                   |                                                   | 1,1          | -7,7         |
| Ergebnis aus<br>Finanzanlagen                  |                          |                                         |                        |                                                | -0,4                              |                                                   |              | -0,4         |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>95,0</b>              | <b>2,6</b>                              | <b>124,5</b>           | <b>-1,7</b>                                    | <b>104,9</b>                      | <b>-67,1</b>                                      | <b>390,7</b> | <b>648,9</b> |

| Bewertungskategorie<br>31.12.2009<br>in Mio. € | Loans and<br>Receivables | Sonstige<br>Finanz-<br>instru-<br>mente | Held<br>for<br>Trading | Derivate in<br>Sicherungs-<br>bezie-<br>hungen | Available<br>for Sale-<br>Bestand | Sonstige<br>finanzielle<br>Verbind-<br>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<br>Kreditgeschäft            | -18,6                    |                                         |                        |                                                |                                   |                                                   | -3,8         | -22,4        |
| Ergebnis aus<br>Finanzanlagen                  |                          |                                         |                        |                                                | -39,5                             |                                                   |              | -39,5        |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>119,1</b>             | <b>3,4</b>                              | <b>123,0</b>           | <b>-0,7</b>                                    | <b>79,4</b>                       | <b>-91,8</b>                                      | <b>331,5</b> | <b>563,9</b> |

## 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-Informationssystem (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 zugeordnet 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. €                                                         |             | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel       | Zentrale<br>Bereiche | Wirtschaft-<br>liches<br>Konzern-<br>ergebnis | Konsoli-<br>dierung/<br>Über-<br>leitung | Ins-<br>gesamt |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| 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<br>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<br>at equity bilanzierten<br>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<br>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<br>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           |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                           | <b>2010</b> | <b>29,7</b>                          | <b>61,6</b>       | <b>72,3</b>                    | <b>49,8</b>  | <b>1,2</b>           | <b>214,6</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>220,3</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b>  | <b>-9,8</b>          | <b>206,1</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>196,4</b>   |
| 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<br>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          |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                           | <b>2010</b> | <b>29,7</b>                          | <b>61,6</b>       | <b>72,3</b>                    | <b>49,8</b>  | <b>-9,1</b>          | <b>204,3</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>210,0</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>29,1</b>                          | <b>54,0</b>       | <b>67,1</b>                    | <b>65,7</b>  | <b>-42,5</b>         | <b>173,4</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>163,7</b>   |
| 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           |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                          | <b>2010</b> | <b>20,5</b>                          | <b>42,3</b>       | <b>49,5</b>                    | <b>34,3</b>  | <b>-12,9</b>         | <b>133,7</b>                                  | <b>5,7</b>                               | <b>139,4</b>   |
|                                                                   | <b>2009</b> | <b>20,0</b>                          | <b>36,7</b>       | <b>45,6</b>                    | <b>44,7</b>  | <b>-28,1</b>         | <b>118,9</b>                                  | <b>-9,7</b>                              | <b>109,2</b>   |
| <b>Veränderung zum Vorjahr<br/>in %</b>                           |             | <b>2,5</b>                           | <b>15,3</b>       | <b>8,6</b>                     | <b>-23,3</b> | <b>-54,1</b>         | <b>12,4</b>                                   | <b>&gt;100,0</b>                         | <b>27,7</b>    |

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 Euro-mitgliedsstaaten 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 Aktien-

geschäft 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.

|                                                      |      | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institu-<br>tionelle<br>Kunden | Handel  | Zentrale<br>Bereiche | Insge-<br>samt | Über-<br>leitung | 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<br>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<br>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<br>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 Jahresresultimo 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 Bilanzposition 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>4.457,5</b>                      | <b>392,1</b>                        | <b>10.130,6</b>  | <b>3.254,2</b>             | <b>18.234,4</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 349,6           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>18.584,0</b> |

| 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           |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>11.819,0</b>                     |  | <b>5.200,1</b>   | <b>17.019,1</b> |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |  |                  | 275,1           |
| Eigenkapital                                    |                                     |  |                  | 1.289,7         |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                     |  |                  | 0,1             |
| <b>Bilanzsumme</b>                              | <b>378,4</b>                        |  |                  | <b>18.584,0</b> |

\* 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            |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                 | <b>5.088,9</b>                      | <b>232,4</b>                        | <b>10.005,7</b>  | <b>3.073,0</b>             | <b>18.400,0</b> |
| Sonstige Aktiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                     |                                     |                  |                            | 328,6           |
| <b>Bilanzsumme</b>                             |                                     |                                     |                  |                            | <b>18.728,6</b> |

| Passiva per 31.12.2009 in Mio. €                |                                        |  |                  |  |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--|------------------|--|
| Bewertungsklasse                                | Zu fortgeführten Anschaffungskosten    |  | Zum Fair Value   |  |
| Bewertungskategorie                             | Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten |  | Held for Trading |  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten    | 2.697,6                                |  |                  |  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden**            | 9.062,1                                |  |                  |  |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                    | 10,0                                   |  |                  |  |
| Handelspassiva                                  |                                        |  | 5.196,7          |  |
| Nachrangkapital                                 | 384,4                                  |  |                  |  |
| Sonstige Finanzinstrumente                      | 55,0                                   |  |                  |  |
| <b>Summe Finanzinstrumente</b>                  | <b>12.209,1</b>                        |  | <b>5.196,7</b>   |  |
| Sonstige Passiva, die nicht unter IAS 39 fallen |                                        |  |                  |  |
| Eigenkapital                                    |                                        |  |                  |  |
| Anteile im Fremdbesitz                          |                                        |  |                  |  |
| <b>Bilanzsumme</b>                              |                                        |  |                  |  |

\* 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 Barre-

serve, 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                           | <b>51,7</b> | <b>53,1</b> |

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; Veräu-

ßerungen 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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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                              |               | beobachtbaren Parametern | nicht beobachtbaren Parametern |                                |          |
| in Mio. €                               |               |                          |                                |                                |          |
| 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 einflussender 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 | Handelsspassiva | Gesamt       |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>01.01.2010</b>                                          | <b>37,9</b>   | <b>7,4</b>    | <b>82,8</b>     | <b>128,1</b> |
| 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          |
| <b>31.12.2010</b>                                          | <b>24,9</b>   | <b>5,8</b>    | <b>64,2</b>     | <b>94,9</b>  |

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 beob-

achtbar 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       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stand 01.01.</b>                               | <b>1,8</b> | <b>3,3</b> |
| 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        |
| <b>Stand 31.12.</b>                               | <b>2,3</b> | <b>1,8</b> |

## 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<br>1 Jahr                         | über 1 Jahr<br>bis zu<br>5 Jahren | über<br>5 Jahre | Summe<br>2010  | Summe<br>2009 |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | FRAAs                  | 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         |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | Zins-Futures           | 2.020                                 | 1.831                             | 0               | 3.851          | 586           |
|                                        | Zinsoptionen           | 0                                     | 0                                 | 0               | 0              | 37            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>6.505</b>                          | <b>18.614</b>                     | <b>10.602</b>   | <b>35.721</b>  | <b>38.090</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | 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         |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>28.586</b>                         | <b>1.780</b>                      | <b>69</b>       | <b>30.435</b>  | <b>27.337</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | Termingeschäfte        | 1                                     | 1                                 | 0               | 2              | 282           |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen | 94                                    | 138                               | 0               | 232            | 278           |
|                                        | Equity Swaps           | 119                                   | 44                                | 30              | 193            | 116           |
| <b>Börsenprodukte</b>                  | Aktien-/Index-Futures  | 816                                   | 30                                | 0               | 846            | 502           |
|                                        | Aktien-/Index-Optionen | 3.424                                 | 1.699                             | 312             | 5.435          | 4.841         |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>4.454</b>                          | <b>1.912</b>                      | <b>342</b>      | <b>6.708</b>   | <b>6.019</b>  |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>39.545</b>                         | <b>22.306</b>                     | <b>11.013</b>   | <b>72.864</b>  | <b>71.446</b> |

\* 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            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          |                        | <b>46</b>                                  | <b>374</b>                  | <b>534</b>   | <b>954</b>          | <b>942</b>   | <b>1.223</b>        | <b>1.223</b> |
| 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           |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte*</b>     |                        | <b>404</b>                                 | <b>46</b>                   | <b>0</b>     | <b>450</b>          | <b>398</b>   | <b>419</b>          | <b>376</b>   |
| 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           |
| <b>Aktien-/Indexbezogene Geschäfte</b> |                        | <b>10</b>                                  | <b>22</b>                   | <b>3</b>     | <b>35</b>           | <b>198</b>   | <b>103</b>          | <b>266</b>   |
| <b>Finanzderivate insgesamt</b>        |                        | <b>460</b>                                 | <b>442</b>                  | <b>537</b>   | <b>1.439</b>        | <b>1.538</b> | <b>1.745</b>        | <b>1.865</b> |

\* 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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>5.057,3</b> | <b>4.859,4</b> |

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        |
| <b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt</b> | <b>78,5</b> | <b>90,3</b> |

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   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Treuhandvermögen</b>                      | <b>373,7</b> | <b>361,1</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 153,2        | 158,5        |
| Forderungen an Kunden                        | 68,4         | 51,8         |
| Beteiligungen                                | 152,1        | 150,8        |
| <b>Treuhandverbindlichkeiten</b>             | <b>373,7</b> | <b>361,1</b> |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>                          |            |                                     |                                         |                               |
| 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                           |
| <b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>                            |            |                                     |                                         |                               |
| 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 Gesellschaftskapital in % | Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. € | Jahresergebnis 2010 in Tsd. € |
|-------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Grundstücksgesellschaften</b>          |            |                                     |                                         |                               |
| Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG | Düsseldorf | 100,0                               | 2.762                                   | -634                          |
| Joachim Hecker Grundbesitz KG             | Düsseldorf | 100,0                               | 6.809                                   | 309                           |
| <b>Sonstige Gesellschaften</b>            |            |                                     |                                         |                               |
| 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        |
| <b>Gesamt (einschließlich Auszubildende)</b> | <b>2.338</b> | <b>2.253</b> |
| 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        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>1,3</b> | <b>1,3</b> |

## 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:

| in Mio. €                      | Verbundene Unternehmen |              | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |             |
|--------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                | 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        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>446,0</b>           | <b>939,5</b> | <b>26,3</b>                                               | <b>35,4</b> |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

| in Mio. €                                    | Verbundene Unternehmen |                | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |             |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------|
|                                              | 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        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>657,3</b>           | <b>1.793,7</b> | <b>8,5</b>                                                | <b>10,0</b> |

In den Handelsaktiva und -passiva sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

| in Mio. €      | Wertpapiere |            | Derivate   |            |
|----------------|-------------|------------|------------|------------|
|                | 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 Geschäfts-

jahren, 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<br>(5J)       | 01.08.2005        | 3,00                                              | 8,42                | –                                   | 34.175                              |
| SAYE 2006<br>(5J)       | 01.08.2006        | 2,67                                              | 9,59                | 3.502                               | 3.502                               |
| SAYE 2007<br>(3J/5J)    | 01.08.2007        | 2,90/2,99                                         | 9,08                | 6.784                               | 34.797                              |
| SAYE 2008<br>(3J/5J)    | 01.08.2008        | 2,66/2,77                                         | 7,55                | 47.269                              | 53.472                              |
| SAYE 2009<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2009        | 1,67/1,59/1,50                                    | 3,64                | 791.160                             | 995.110                             |
| SAYE 2010<br>(1J/3J/5J) | 01.08.2010        | 1,75/1,90/2,01                                    | 6,07                | 172.951                             | 0                                   |
| <b>Insgesamt</b>        |                   |                                                   |                     | <b>1.021.666</b>                    | <b>1.121.056</b>                    |

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) /<br>SAYE 2007 (3J) /<br>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 ausübbar 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                        |
| <b>Gesamt</b>       | <b>11,3</b>                               | <b>11,4</b>                |

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                     |                      |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>  |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Algopool InvAG, Köln |

|                                 |                                                          |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Dr. Christiane Lindenschmidt    |                                                          |
| <b>Funktion</b>                 | <b>Gesellschaft</b>                                      |
| 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   |                                                             |
| <b>Funktion</b>            | <b>Gesellschaft</b>                                         |
| Mitglied des Aufsichtsrats | HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf |

|                              |                                                   |
|------------------------------|---------------------------------------------------|
| Hans-Joachim Rostek          |                                                   |
| <b>Funktion</b>              | <b>Gesellschaft</b>                               |
| Mitglied des Verwaltungsrats | HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg |

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Heiko Schröder                 |                                         |
| <b>Funktion</b>                | <b>Gesellschaft</b>                     |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

|                                     |                                            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|
| Ulrich W. Schwittay                 |                                            |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                        |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf |

|                                     |                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| Norbert Stabenow                    |                                         |
| <b>Funktion</b>                     | <b>Gesellschaft</b>                     |
| Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf |

|                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Hans Jakob Zimmermann          |                                    |
| <b>Funktion</b>                | <b>Gesellschaft</b>                |
| 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 Lafayette, 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     |

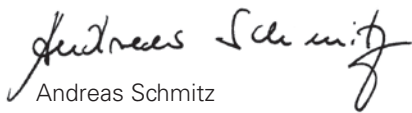
| Hans-Jörg Vetter                      |                                                   |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Funktion                              | Gesellschaft                                      |
| Vorsitzender des 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            |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Bilanzsumme</b>                                        | <b>18.584,0</b> | <b>18.728,6</b> | <b>22.205,7</b> | <b>21.066,9</b> | <b>18.676,4</b> |
| <b>Aktiva</b>                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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            |
| <b>Passiva</b>                                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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             |
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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)**



**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

**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

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>A. Turbo-Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Fremdwährungs/Fremdwährungs [●/●]-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Gold-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Silber-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Zinsterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Aktien-Turbo-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Rohstoff- bzw. Edelmetall-Future-Kontrakte mit europäischer Ausübung</li> <li>– Turbo-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Indexterminkontrakte mit europäischer Ausübung</li> </ul> | <p><b>B. Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-[Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf deutsche Zinsterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– [Smart-]Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Aktien mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Rohöl-Future-Kontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> <li>– Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Indexterminkontrakte mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> <p><b>C. Smart-Mini Future Zertifikate</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Smart-Mini Future Zertifikate (Long/Short) bezogen auf Euroland-Performance-Indizes mit Kündigungsrecht der Emittentin</li> </ul> | <p><b>D. Optionsscheine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– EUR/Fremdwährungs [EUR/●]-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Gold-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit amerikanischer Ausübung</li> <li>– Zins-Optionsscheine (Call/Put) bezogen auf Anleihen der Bundesrepublik Deutschland oder ihrer Sondervermögen mit europäischer Ausübung</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Index-Optionsscheine (Call/Put) mit europäischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> <li>– Aktien-Optionsscheine (Call/Put) mit amerikanischer Ausübung [und Währungsabsicherung]</li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
- 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](http://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:

| <b>Aktiva in Mio. €</b>                       | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Veränderung<br/>in %</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 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                         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       | <b>22.202,5</b>   | <b>20.634,4</b>   | <b>7,6</b>                  |

| <b>Passiva in Mio. €</b>                                              | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Veränderung<br/>in %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 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                         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                              | <b>22.202,5</b>   | <b>20.634,4</b>   | <b>7,6</b>                  |

"

#### **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:

| <b>Aktiva in Mio. €</b>                       | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Veränderung<br/>in %</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 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                         |
| <b>Summe der Aktiva</b>                       | <b>22.202,5</b>   | <b>20.634,4</b>   | <b>7,6</b>                  |

| <b>Passiva in Mio. €</b>                                              | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Veränderung<br/>in %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 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                         |
| <b>Summe der Passiva</b>                                              | <b>22.202,5</b>   | <b>20.634,4</b>   | <b>7,6</b>                  |

"



**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<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung<br/>in Mio. €</b>                     |                          |                          |                     |
| 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                |
| <b>Kennzahlen</b>                                                    |                          |                          |                     |
| Aufwand-Ertrag-Relation der<br>gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in %  | 67,2                     | 68,0                     | -                   |
| Eigenkapitalrendite vor Steuern in %<br>(auf das Jahr hochgerechnet) | 19,1                     | 21,1                     | -                   |
| Anteil Provisionsüberschuss<br>an den operativen Erträgen in %       | 51,0                     | 54,1                     | -                   |
| Mitarbeiter zum Stichtag                                             | 2.568                    | 2.504                    | 2,6                 |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                                             |                          |                          |                     |
| Durchschnittliche Stückzahl<br>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<br>in Mio. €                       | 2.473                    | 2.641                    | -6,4                |

|                                                            | 31.03.2012 | 31.12.2011 | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|
| <b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>                              |            |            |                     |
| Bilanzsumme                                                | 22.203     | 20.634     | 7,6                 |
| Bilanzielles Eigenkapital                                  | 1.369      | 1.311      | 4,4                 |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</b>                  |            |            |                     |
| 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<br>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 Rentenzertifikaten 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<br>Kreditinstitute              | (8)   | 3.625,9         | 1.857,6         | 95,2                |
| Forderungen an Kunden                          | (9)   | 4.063,7         | 3.717,2         | 9,3                 |
| Risikovorsorge für<br>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<br>bewerteten Unternehmen |       | 64,6            | 65,2            | -0,9                |
| Sachanlagevermögen                             |       | 81,5            | 79,3            | 2,8                 |
| Immaterielle<br>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                 |
| <b>Summe der Aktiva</b>                        |       | <b>22.202,5</b> | <b>20.634,4</b> | <b>7,6</b>          |

# ANHANG

| Passiva<br>in Mio. €                                                             | Notes | 31.03.2012      | 31.12.2011      | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten gegen-<br>über Kreditinstituten                                | (13)  | 2.893,0         | 749,6           | >100                |
| Verbindlichkeiten gegen-<br>über Kunden                                          | (14)  | 11.815,8        | 12.413,3        | -4,8                |
| Verbriefte<br>Verbindlichkeiten                                                  |       | 10,0            | 10,0            | 0,0                 |
| Handelspassiva                                                                   | (15)  | 5.418,2         | 5.426,0         | -0,1                |
| Rückstellungen                                                                   |       | 107,4           | 103,4           | 3,9                 |
| Ertragsteuer-<br>verpflichtungen                                                 |       | 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<br>Finanzinstrumente                                       |       | 114,9           | 88,5            | 29,8                |
| Bewertungsreserve für<br>versicherungsmathe-<br>matische Gewinne und<br>Verluste |       | -45,4           | -38,5           | 17,9                |
| Bewertungsreserve aus<br>Währungsumrechnung                                      |       | -2,7            | -2,8            | -3,6                |
| Gewinn inklusive<br>Gewinnvortrag                                                |       | 173,4           | 132,1           | 31,3                |
| Anteile in Fremdbesitz                                                           |       | 0,1             | 0,1             | 0,0                 |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                         |       | <b>22.202,5</b> | <b>20.634,4</b> | <b>7,6</b>          |

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. €                                                       | Notes | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 | Veränderung<br>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<br>Kreditgeschäft                             | (2)   | 0,9                      | -5,5                     | > 100,0             |
| Ergebnis aus Anteilen an<br>at equity bewerteten<br>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                 |
| <b>Jahresüberschuss<br/>vor Steuern</b>                         |       | <b>61,2</b>              | <b>63,1</b>              | <b>-3,0</b>         |
| Ertragsteuern                                                   |       | 19,9                     | 21,0                     | -5,2                |
| <b>Jahresüberschuss<br/>nach Steuern</b>                        |       | <b>41,3</b>              | <b>42,1</b>              | <b>-1,9</b>         |
| Minderheitsgesellschaftern<br>zurechenbares Ergebnis            |       | 0,0                      | 0,0                      | 0,0                 |
| HSBC Trinkaus-Gesell-<br>schaftern zurechenbares<br>Ergebnis    |       | 41,3                     | 42,1                     | -1,9                |

## Ergebnis je Aktie

| in €                             | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 | Veränderung<br>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<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>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                     |
| <b>Insgesamt</b>                                                                   | <b>60,9</b>              | <b>18,0</b>              |
| Zurechenbar                                                                        |                          |                          |
| den Minderheitsgesellschaftern                                                     | 0,0                      | 0,0                      |
| den HSBC Trinkaus-Gesellschaftern                                                  | 60,9                     | 18,0                     |

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. €                                                                          | 2012           | 2011           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eigenkapital des Konzerns zum 01.01.</b>                                        | <b>1.310,5</b> | <b>1.289,7</b> |
| 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           |
| <b>Eigenkapital des Konzerns zum 31.03.</b>                                        | <b>1.368,9</b> | <b>1.300,7</b> |

## Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. €                                  | 2012         | 2011         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 01.01.</b>    | <b>672,2</b> | <b>336,1</b> |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | -590,1       | -139,8       |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit         | -22,0        | -35,3        |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit        | 0,0          | -25,0        |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 31.03.</b>    | <b>60,1</b>  | <b>136,0</b> |

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<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Zinserträge</b>                               | <b>65,4</b>              | <b>51,5</b>              |
| 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                      |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                          | <b>21,8</b>              | <b>18,2</b>              |
| 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                      |
| <b>Zinsüberschuss</b>                            | <b>43,6</b>              | <b>33,3</b>              |

## 2 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

| in Mio. €                               | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>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                      |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>0,9</b>               | <b>-5,5</b>              |

### 3 Provisionsüberschuss

| in Mio. €                              | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>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                      |
| <b>Insgesamt</b>                       | <b>94,8</b>              | <b>95,5</b>              |

### 4 Handelsergebnis

| in Mio. €                        | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>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                     |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>44,5</b>              | <b>43,9</b>              |

Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen zusammensetzt, ist Bestandteil des Handelsergebnisses.



## 5 Verwaltungsaufwand

| in Mio. €                                                                    | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personalaufwand                                                              | 80,4                     | 75,3                     |
| Löhne und Gehälter                                                           | 69,6                     | 65,3                     |
| Soziale Abgaben                                                              | 7,1                      | 7,1                      |
| Aufwendungen für Altersversorgung<br>und Unterstützung                       | 3,7                      | 2,9                      |
| Andere Verwaltungsaufwendungen                                               | 40,3                     | 40,9                     |
| Abschreibungen auf Sachanlagevermögen<br>und auf Immaterielle Vermögenswerte | 6,3                      | 6,0                      |
| <b>Insgesamt</b>                                                             | <b>127,0</b>             | <b>122,1</b>             |

## 6 Sonstiges Ergebnis

| in Mio. €                               | 01.01. bis<br>31.03.2012 | 01.01. bis<br>31.03.2011 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sonstige betriebliche Erträge           | 10,0                     | 4,2                      |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen      | 6,5                      | 0,8                      |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b> | <b>3,5</b>               | <b>3,4</b>               |
| Übrige Erträge                          | 0,2                      | 0,1                      |
| Übrige Aufwendungen                     | 0,0                      | 0,1                      |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                 | <b>0,2</b>               | <b>0,1</b>               |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>               | <b>3,7</b>               | <b>3,5</b>               |

## 7 Geschäftssegmente

| in Mio. €                                                        | Vermö-<br>gende<br>Privat-<br>kunden | Firmen-<br>kunden | Institut.<br>Kunden | Handel | Zentrale<br>Bereiche/<br>Konsoli-<br>dierung | Insgesamt |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|
| <b>Zinsüberschuss</b>                                            |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Risikovorsorge</b>                                            |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen</b> |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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       |
| <b>Provisionsüberschuss</b>                                      |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Operatives Handelsergebnis</b>                                |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                        |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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     |
| <b>davon Abschreibung und Amortisation</b>                       |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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       |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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       |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>                                |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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       |
| <b>Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs</b>                      |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Übriges Ergebnis</b>                                          |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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       |
| <b>Jahresüberschuss vor Steuern</b>                              |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Steueraufwand</b>                                             |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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      |
| <b>Jahresüberschuss nach Steuern</b>                             |                                      |                   |                     |        |                                              |           |
| 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 aufgeflammete 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 ausglich. 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          |
| <b>Insgesamt</b>                      | <b>3.625,9</b> | <b>1.857,6</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>             | <b>4.063,7</b> | <b>3.717,2</b> |
| 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         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>           | <b>31,5</b> | <b>30,3</b> |

| Wertberichtigungen / Rückstellungen auf |             |             |                |             |             |             |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                         | Einzelbasis |             | Portfoliobasis |             | Insgesamt   |             |
| in Mio. €                               | 2012        | 2011        | 2012           | 2011        | 2012        | 2011        |
| <b>Stand 01.01.</b>                     | <b>16,6</b> | <b>40,3</b> | <b>13,7</b>    | <b>14,5</b> | <b>30,3</b> | <b>54,8</b> |
| 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/<br>Umbuchungen     | 0,0         | 0,0         | 0,0            | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Stand 31.03.</b>                     | <b>16,6</b> | <b>27,1</b> | <b>14,9</b>    | <b>14,5</b> | <b>31,5</b> | <b>41,6</b> |

## 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                              | <b>9.104,8</b> | <b>9.852,3</b> |

## 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          |
| <b>Insgesamt</b>                                                               | <b>4.962,2</b> | <b>4.164,7</b> |

### 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         |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>2.893,0</b> | <b>749,6</b> |
| 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           |
| <b>Insgesamt</b>                     | <b>11.815,8</b> | <b>12.413,3</b> |
| 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            |
| <b>Insgesamt</b>                                                            | <b>5.418,2</b> | <b>5.426,0</b> |

# Sonstige Angaben

## 16 Derivategeschäft

| in Mio. €                       | Nominalbeträge nach Restlaufzeit |              |                 |        | Positive Markt-<br>werte |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------|--------|--------------------------|
|                                 | Bis<br>1 Jahr                    | 1–5<br>Jahre | Über<br>5 Jahre | Summe  |                          |
| 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        |
| <b>Gesamtes Marktrisikopotenzial</b> | <b>2,9</b> | <b>2,7</b> |

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        |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>6.856,4</b> | <b>6.902,5</b> |

**UNTERSCHRIFTENSEITE (LETZTE SEITE)**



**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