



HSBC Euro Credit Non-Financial Bond

Halbjahresbericht zum 31.12.2024

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)	
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London		
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander		
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf		
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)		
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf		
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf		
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf		
Sonstige Angaben	WKN: 515200	ISIN: DE0005152003	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC
	WKN: A0Q7S3	ISIN: DE000A0Q7S32	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID
	WKN: A2QK8L	ISIN: DE000A2QK8L1	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

- **HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC (ISIN: DE0005152003)**

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über

<https://www.inka-kag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

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

Steuerlicher Vertreter

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

Besteuerung

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	134.864.961,09	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	131.060.425,93	97,24
Versorgungswerte	31.048.786,43	23,04
Automobil	10.922.007,35	8,10
Telekommunikation	10.706.409,48	7,94
Energiewerte	9.835.658,89	7,30
Finanzsektor	9.428.194,49	7,00
Transportwesen	8.381.423,09	6,22
Handel	7.973.390,24	5,92
Gesundheitswesen	7.605.758,24	5,64
Konsumgüter	6.943.448,38	5,15
Basisindustrie	6.257.106,50	4,64
Dienstleistungen	6.067.046,31	4,50
Immobilien	4.504.384,39	3,34
Technologie & Elektronik	3.987.690,47	2,96
Investitionsgüter	3.753.008,83	2,78
Medien	2.083.780,90	1,55
Reise & Freizeit	1.562.331,94	1,16
3. Derivate	-7.900,00	-0,01
Zins-Derivate	-7.900,00	-0,01
4. Forderungen	2.268.436,37	1,68
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.543.998,79	1,15
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-85.264,98	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-85.264,98	-0,06
III. Fondsvermögen	134.779.696,11	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								111.652.920,53	82,84
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								111.652.920,53	82,84
0,7500 % Enxsis Hold. MTN v.19-31	XS2019976070		EUR	500.000	-	- %	87,033	435.165,35	0,32
0,7500 % Schiphol Nederl. MTN v.21/33	XS2333391485		EUR	800.000	-	- %	81,929	655.435,36	0,49
0,7500 % TenneT Hold. MTN v.17-25	XS1632897762		EUR	1.000.000	-	- %	98,940	989.400,00	0,73
0,7500 % Vesteda Fin. MTN v.21-31	XS2398710546		EUR	800.000	-	- %	84,085	672.683,44	0,50
0,8750 % Fresenius Fin.Irel. MTN 21-31	XS2325562697		EUR	350.000	-	- %	85,346	298.712,16	0,22
0,8750 % Shell Int.Fin. MTN v.19-39	XS2078735433		EUR	1.000.000	-	- %	68,201	682.007,90	0,51
1,0000 % Adecco IFS Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	800.000	-	- %	92,500	740.000,00	0,55
1,0000 % BorgWarner v.21-31	XS2343846940		EUR	650.000	-	- %	85,894	558.308,40	0,41
1,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-27	XS2385393405		EUR	500.000	-	500.000 %	95,177	475.884,65	0,35
1,0000 % Danone Frn v.21-und. MTN	FR0014005EJ6		EUR	1.000.000	-	- %	95,063	950.625,00	0,71
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	800.000	-	- %	93,663	749.305,36	0,56
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	800.000	-	- %	90,014	720.112,00	0,53
1,5000 % Arkema Frn v.20-und.	FR0013478252		EUR	1.000.000	-	- %	97,020	970.200,00	0,72
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	700.000	-	- %	92,155	645.085,00	0,48
1,6250 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.19-29	XS2022084367		EUR	1.000.000	-	- %	93,654	936.535,70	0,69
2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN	XS2432130610		EUR	1.000.000	-	250.000 %	96,353	963.526,90	0,71
2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und.	XS2207430120		EUR	500.000	-	- %	98,600	493.000,00	0,37
2,3750 % Thermo Fish.Scienc. v.20-32	XS2010032451		EUR	500.000	-	- %	95,092	475.459,80	0,35
2,7500 % AéroP.Paris v.20-30	FR0013505633		EUR	1.000.000	-	- %	97,850	978.495,60	0,73
2,7500 % Investor MTN v.22-32	XS2481287634		EUR	1.000.000	500.000	- %	97,360	973.596,10	0,72
2,8750 % AB InBev MTN v.20-32	BE6320935271		EUR	500.000	-	- %	98,554	492.768,55	0,37
3,0000 % Takeda Pharma. v.18-30	XS1843449395		EUR	1.000.000	-	- %	99,388	993.880,00	0,74
3,0000 % Vattenfall Frn v.15-77	XS1205618470		EUR	800.000	-	- %	97,998	783.986,64	0,58
3,1250 % APRR 24/34 MTN	FR001400P728		EUR	400.000	400.000	- %	97,569	390.275,36	0,29
3,1250 % DIAGEO FIN. 24/31 MTN	XS2833390920		EUR	400.000	700.000	300.000 %	100,599	402.396,68	0,30
3,1250 % NESTLE FI. 24/36 MTN	XS2928478747		EUR	700.000	700.000	- %	98,570	689.990,00	0,51
3,1250 % SSE Frn v.20-und.	XS2195190520		EUR	500.000	-	- %	98,307	491.534,10	0,36
3,2500 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193661324		EUR	300.000	-	- %	99,396	298.186,89	0,22
3,2500 % NATURGY FIN. 24/30 MTN	XS2908177145		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,126	1.001.263,20	0,74
3,2500 % ORANGE 24/35 MTN	FR001400SMM1		EUR	600.000	600.000	- %	99,352	596.114,16	0,44
3,2500 % Procter & G. v.23-31	XS2617256149		EUR	700.000	-	411.000 %	102,488	717.417,40	0,53
3,2500 % SANDOZ FIN. 24/29	XS2900391777		EUR	400.000	400.000	- %	100,757	403.028,88	0,30
3,2500 % VW FIN.SERV. MTN.24/27	XS2941360963		EUR	400.000	400.000	- %	99,971	399.885,84	0,30
3,2780 % ASTRAZEN.FI. 24/33 MTN	XS2872909770		EUR	600.000	600.000	- %	100,189	601.133,46	0,45

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,3550 % Roche Fin.Eur. MTN v.23-35	XS2592088400		EUR	500.000	-	- %	101,995	509.976,25	0,38
3,3600 % BP CAPMARK. 24/31 MTN	XS2902720171		EUR	500.000	800.000	300.000 %	100,056	500.277,85	0,37
3,3750 % BMW INT. INV 24/34 MTN	XS2887901911		EUR	600.000	600.000	- %	98,855	593.127,48	0,44
3,3750 % EXPERIAN FIN. 24/34 MTN	XS2896485930		EUR	500.000	500.000	- %	99,828	499.139,55	0,37
3,3750 % Kering MTN v.24-32	FR001400OM10		EUR	900.000	-	- %	99,327	893.945,88	0,66
3,3750 % LEASYS 24/29 MTN	XS2925845393		EUR	300.000	300.000	- %	99,812	299.436,51	0,22
3,3750 % LVMH MTN v.23-25	FR001400HJE7		EUR	800.000	-	100.000 %	100,480	803.840,00	0,60
3,3750 % Ned.Gasunie MTN v.22-34	XS2498042584		EUR	1.000.000	-	- %	101,448	1.014.484,30	0,75
3,3750 % Pernod-Ricard MTN v.24-30	FR001400PX40		EUR	800.000	-	- %	101,133	809.065,36	0,60
3,3750 % RCI BANQUE 24/29 MTN	FR001400U4M6		EUR	400.000	400.000	- %	99,200	396.801,36	0,29
3,3750 % ROY.SCHIPHOL 24/36 MTN	XS2901969902		EUR	300.000	300.000	- %	99,475	298.424,37	0,22
3,3750 % S.HYD.-EL.T. 24/32 MTN	XS2894895684		EUR	300.000	300.000	- %	100,332	300.994,98	0,22
3,3750 % SNAM 24/31 MTN	XS2944871586		EUR	300.000	300.000	- %	100,023	300.070,44	0,22
3,3750 % STELLANTIS 24/28 MTN	XS2937307929		EUR	483.000	483.000	- %	99,970	482.853,70	0,36
3,3750 % STRYKER 24/32	XS2892944732		EUR	300.000	300.000	- %	101,069	303.205,92	0,22
3,3750 % UPM KYMMENE 24/34 MTN	XS2886143770		EUR	300.000	300.000	- %	99,602	298.806,48	0,22
3,3750 % VODAFINT.F. 24/33 MTN	XS2872349613		EUR	400.000	400.000	- %	100,548	402.192,76	0,30
3,4500 % JOHN DEERE C 24/32 MTN	XS2856698126		EUR	600.000	600.000	- %	102,515	615.089,04	0,46
3,4640 % Asahi Gr.Hold. v.24-32	XS2799473801		EUR	300.000	-	- %	101,378	304.133,85	0,23
3,5000 % ARKEMA 24/34 MTN	FR001400SJS4		EUR	300.000	300.000	- %	99,025	297.074,55	0,22
3,5000 % ENEL Frn v.19-und.	XS2000719992		EUR	500.000	-	- %	99,810	499.050,00	0,37
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580		EUR	1.000.000	-	- %	97,330	973.303,60	0,72
3,5000 % LOUIS DREYF.C.F. 24/31	XS2923451194		EUR	600.000	600.000	- %	99,934	599.603,88	0,44
3,5000 % LVMH MTN v.23-33	FR001400KJO0		EUR	600.000	-	- %	102,410	614.459,58	0,46
3,5000 % Pluxee v.24-28	FR001400OF01		EUR	400.000	-	- %	100,925	403.700,84	0,30
3,5000 % RTE MTN v.23-31	FR001400MIG4		EUR	400.000	-	- %	101,891	407.562,12	0,30
3,5000 % RTE MTN v.24-33	FR001400PSS1		EUR	500.000	500.000	- %	100,728	503.638,00	0,37
3,5000 % S. GAS NETWS 24/30 MTN	XS2914661843		EUR	357.000	357.000	- %	99,664	355.802,19	0,26
3,5000 % SEGRO 24/32 MTN	XS2905579095		EUR	164.000	164.000	- %	99,683	163.479,46	0,12
3,5000 % URW 24/29 MTN	FR001400SIM9		EUR	400.000	400.000	- %	100,760	403.041,84	0,30
3,5190 % Becton,Dick.&Co. v.24-31	XS2763026395		EUR	400.000	-	- %	101,672	406.688,68	0,30
3,5640 % Roche Fin.Eur. MTN v.24-44	XS2813211617		EUR	600.000	-	- %	100,715	604.290,00	0,45
3,5860 % Roche Fin.Eur. MTN v.23-36	XS2726335099		EUR	500.000	-	- %	102,763	513.813,75	0,38
3,6100 % Randstad MTN v.24-29	XS2782937937		EUR	600.000	-	- %	101,833	610.997,46	0,45
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	500.000	-	- %	98,240	491.197,50	0,36
3,6250 % CARREFOUR 24/32 MTN	FR001400SID8		EUR	400.000	400.000	- %	99,813	399.250,44	0,30
3,6250 % DELL BK INTL 24/29 MTN	XS2843262887		EUR	1.000.000	-	- %	101,803	1.018.034,60	0,76
3,6250 % DSM 24/34 MTN	XS2852136063		EUR	300.000	-	- %	101,430	304.288,53	0,23
3,6250 % Edenred v.23-31	FR001400IIU3		EUR	500.000	-	- %	100,798	503.987,80	0,37

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % Enxsis Hold. MTN v.23-34	XS2634616572		EUR	500.000	-	- %	102,717	513.584,60	0,38
3,6250 % Engie MTN v.23-30	FR001400F1G3		EUR	600.000	-	- %	102,215	613.287,84	0,46
3,6250 % Motability Oper.Gr. MTN 24-29	XS2742660157		EUR	1.000.000	-	- %	102,133	1.021.328,30	0,76
3,6250 % REPSOL EU.F. 24/34 MTN	XS2894862080		EUR	500.000	500.000	- %	99,841	499.206,50	0,37
3,6250 % Siemens Fin. MTN v.23-43	XS2589790018		EUR	400.000	-	- %	99,755	399.020,48	0,30
3,6250 % Siemens Fin. MTN v.24-44	XS2769892600		EUR	300.000	-	- %	99,434	298.302,06	0,22
3,6250 % TOYOTA M.CRD 24/31 MTN	XS2857918804		EUR	400.000	400.000	- %	102,148	408.592,24	0,30
3,6250 % Volvo Trea. MTN v.23-27	XS2626343375		EUR	400.000	-	300.000 %	101,598	406.391,16	0,30
3,6980 % Telefonica Em. MTN v.24-32	XS2753310825		EUR	300.000	300.000	- %	102,167	306.501,93	0,23
3,7000 % Omnicom Fin.Hold. v.24-32	XS2776001377		EUR	500.000	-	- %	102,118	510.592,15	0,38
3,7220 % Eurogrid MTN v.23-25	XS2615183501		EUR	1.000.000	-	100.000 %	102,408	1.024.079,80	0,76
3,7240 % NATLD N AMER 24/34 MTN	XS2947149444		EUR	500.000	500.000	- %	100,563	502.812,90	0,37
3,7500 % Carrefour MTN v.23-30	FR001400HU68		EUR	600.000	-	- %	101,914	611.484,00	0,45
3,7500 % Elis MTN v.24-30	FR001400OP33		EUR	1.000.000	-	- %	101,420	1.014.200,00	0,75
3,7500 % ENBW INTL F. 24/35 MTN	XS2942479044		EUR	467.000	467.000	- %	100,239	468.118,18	0,35
3,7500 % ESB Fin. MTN v.23-43	XS2579482006		EUR	147.000	-	- %	98,870	145.338,90	0,11
3,7500 % Kon.Philips MTN v.24-32	XS2826712551		EUR	700.000	-	- %	102,145	715.011,85	0,53
3,7500 % Nestlé Fin.Int. MTN v.23-35	XS2717310945		EUR	700.000	-	- %	104,629	732.402,51	0,54
3,7500 % Sydney Airp.Fin. MTN v.24-32	XS2809670172		EUR	300.000	-	- %	102,842	308.526,27	0,23
3,7500 % Téléperformance MTN v.22-29	FR001400ASK0		EUR	400.000	-	- %	100,548	402.192,24	0,30
3,7500 % Tele2 MTN v.23-29	XS2623868994		EUR	1.000.000	-	- %	101,694	1.016.943,60	0,75
3,8120 % HEINEKEN 24/36 MTN	XS2852894679		EUR	700.000	-	- %	101,990	713.928,60	0,53
3,8500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.23-30	XS2655865546		EUR	300.000	-	- %	103,648	310.944,03	0,23
3,8750 % ACCOR v.24-31	FR001400OJO2		EUR	300.000	-	- %	102,018	306.054,99	0,23
3,8750 % AYVENS 24/27 MTN	FR001400O457		EUR	500.000	-	- %	101,639	508.195,75	0,38
3,8750 % Bouygues v.23-31	FR001400IBM5		EUR	500.000	-	- %	103,749	518.747,20	0,38
3,8750 % BRIT.TELECOM 24/34 MTN	XS2839008948		EUR	400.000	-	100.000 %	102,262	409.049,44	0,30
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4		EUR	800.000	-	- %	105,061	840.488,32	0,62
3,8750 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.23-33	BE0002939206		EUR	600.000	-	- %	102,777	616.660,38	0,46
3,8750 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.24-34	BE0390128917		EUR	300.000	-	- %	102,594	307.782,21	0,23
3,8750 % Kering MTN v.23-35	FR001400KHX5		EUR	500.000	-	- %	100,906	504.529,60	0,37
3,8750 % LEASYS 24/27 MTN	XS2859392248		EUR	200.000	200.000	- %	101,562	203.124,14	0,15
3,8750 % MERCK KGAA SUB.ANL.24/54	XS2879811987		EUR	300.000	300.000	- %	100,422	301.266,54	0,22
3,8750 % Nat.Grid MTN v.23-29	XS2575973776		EUR	500.000	-	200.000 %	103,045	515.222,80	0,38
3,8750 % Ned.Gasunie MTN v.23-33	XS2716710756		EUR	200.000	-	- %	104,550	209.100,00	0,16
3,8750 % Ned.Gasunie MTN v.24-44	XS2806495896		EUR	200.000	-	- %	102,634	205.268,80	0,15
3,8750 % PRYSMIAN 24/31 MTN	XS2948434266		EUR	300.000	300.000	- %	101,135	303.403,92	0,23

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % Terna R.E.N. MTN v.23-33	XS2655852726		EUR	500.000	-	- %	103,214	516.072,20	0,38
3,8750 % VERALLIA 24/32	FR001400TRD7		EUR	400.000	400.000	- %	99,529	398.117,12	0,30
3,8750 % VW FIN.SERV. MTN.24/30	XS2837886287		EUR	300.000	-	- %	100,904	302.711,31	0,22
3,9000 % Amer.Tower v.24-30	XS2830466137		EUR	300.000	-	- %	103,017	309.052,47	0,23
3,9150 % Eurogrid MTN v.24-34	XS2756342122		EUR	400.000	-	- %	103,329	413.315,76	0,31
3,9500 % AT&T v.23-31	XS2590758665		EUR	500.000	-	- %	104,285	521.426,15	0,39
4,0000 % Bque Stellantis Fr. MTN 23-27	FR001400JEA2		EUR	500.000	-	- %	101,874	509.368,50	0,38
4,0000 % ESB Fin. MTN v.22-32	XS2550909415		EUR	1.000.000	-	- %	104,252	1.042.518,00	0,77
4,0000 % GM Fin. MTN v.24-30	XS2816031160		EUR	500.000	-	- %	102,891	514.455,05	0,38
4,0000 % KION GRP MTN 24/29	XS2938562068		EUR	379.000	379.000	- %	101,757	385.657,93	0,29
4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	XS2838537566		EUR	500.000	-	- %	103,614	518.071,70	0,38
4,0000 % Orano MTN v.24-31	FR001400OM36		EUR	1.000.000	-	- %	102,169	1.021.689,30	0,76
4,0000 % Snam MTN v.23-29	XS2725959683		EUR	400.000	-	- %	103,791	415.162,92	0,31
4,0000 % SSE Frn v.22-und.	XS2439704318		EUR	500.000	-	- %	100,391	501.957,15	0,37
4,0000 % SSE MTN v.23-31	XS2675685700		EUR	479.000	-	- %	104,561	500.846,52	0,37
4,0000 % Toyota MF(NL) MTN v.23-27	XS2696749626		EUR	500.000	-	- %	102,405	512.026,00	0,38
4,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.23-31	XS2631848665		EUR	1.000.000	-	- %	104,199	1.041.992,10	0,77
4,0000 % Vier Gas Transp. MTN v.22-27	XS2535724772		EUR	1.000.000	-	- %	102,514	1.025.135,40	0,76
4,0500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.23-29	XS2597093009		EUR	450.000	-	- %	104,363	469.634,22	0,35
4,1250 % Abertis Infrastr. MTN v.23-33	XS2644410214		EUR	1.000.000	-	- %	103,193	1.031.930,80	0,77
4,1250 % Amer.Tower v.23-27	XS2622275886		EUR	800.000	-	200.000 %	102,542	820.338,16	0,61
4,1250 % Anglo Amer.Cap. MTN v.24-32	XS2779901482		EUR	300.000	-	- %	103,241	309.722,07	0,23
4,1250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-26	FR001400F6O6		EUR	200.000	-	- %	101,173	202.346,38	0,15
4,1250 % Assa-Abloy MTN v.23-35	XS2678191904		EUR	400.000	-	- %	107,681	430.723,20	0,32
4,1250 % Booking Hold. v.23-33	XS2621007660		EUR	500.000	-	- %	105,282	526.408,25	0,39
4,1250 % CEPSA Fin. MTN v.24-31	XS2800064912		EUR	800.000	-	- %	100,656	805.250,56	0,60
4,1250 % Givaudan Fin.Eur. v.23-33	XS2715302001		EUR	300.000	-	- %	105,139	315.417,06	0,23
4,1250 % Italgas MTN v.23-32	XS2633317701		EUR	298.000	-	- %	104,124	310.289,37	0,23
4,1250 % LKQ Eur.Hold. v.18-28	XS1799641045		EUR	500.000	-	- %	100,850	504.250,00	0,37
4,1250 % Proximus MTN v.23-33	BE0002977586		EUR	300.000	-	- %	105,336	316.007,22	0,23
4,1250 % TDF INFRASTR 24/31	FR001400TG54		EUR	200.000	200.000	- %	99,647	199.294,86	0,15
4,1510 % Nat.Grid NthA. MTN v.23-27	XS2680745119		EUR	700.000	-	- %	103,173	722.208,90	0,54
4,2250 % Transurban Fin. MTN v.23-33	XS2614623978		EUR	500.000	-	- %	105,393	526.966,25	0,39
4,2500 % E.D.F. MTN v.23-32	FR001400FDB0		EUR	500.000	-	500.000 %	104,873	524.363,20	0,39
4,2500 % ENI MTN v.23-33	XS2623956773		EUR	300.000	-	- %	104,943	314.830,29	0,23
4,2500 % ESB Fin. MTN v.23-36	XS2697970536		EUR	400.000	-	- %	106,087	424.346,72	0,31
4,2500 % Nat.Gas Transm. MTN v.23-30	XS2607040958		EUR	243.000	-	- %	103,842	252.336,52	0,19
4,2500 % Stellantis v.23-31	XS2634690114		EUR	650.000	-	- %	102,607	666.942,84	0,49
4,2500 % Verizon Comm. v.22-30	XS2550881143		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	106,032	1.060.315,40	0,79
4,3000 % AT&T v.23-34	XS2590758822		EUR	400.000	-	- %	106,034	424.135,08	0,31

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,3750 % AYVENS 23/26 MTN	FR001400M8T2		EUR	400.000	-	- %	102,389	409.554,80	0,30
4,3750 % BP CAPMKTS 24/UND FLR	XS2940455897		EUR	800.000	800.000	- %	99,786	798.290,64	0,59
4,3750 % CA Auto Bk. MTN v.23-26	XS2633552026		EUR	1.000.000	-	- %	101,671	1.016.707,80	0,75
4,3750 % Carrefour MTN v.23-31	FR001400LUK3		EUR	500.000	-	- %	105,440	527.200,95	0,39
4,3750 % Ferrovial MTN v.23-30	XS2680945479		EUR	1.000.000	-	- %	105,414	1.054.138,00	0,78
4,3750 % Sydney Airp.Fin. MTN v.23-33	XS2613209670		EUR	1.000.000	-	- %	105,800	1.058.004,90	0,78
4,3750 % VW Int.Fin. Frn v.22-und.	XS2342732646		EUR	500.000	-	- %	91,917	459.583,35	0,34
4,3750 % 2i Rete Gas MTN v.23-33	XS2631869232		EUR	1.200.000	-	- %	104,891	1.258.687,20	0,93
4,5000 % ALLIANDER 24/UND. FLR	XS2829852842		EUR	300.000	-	- %	103,688	311.062,50	0,23
4,5000 % Fortum MTN v.23-33	XS2606261597		EUR	1.000.000	700.000	- %	106,334	1.063.335,10	0,79
4,5000 % GM Fin. MTN v.23-27	XS2625985945		EUR	1.000.000	-	- %	103,808	1.038.079,50	0,77
4,5000 % Indigo Gr. v.23-30	FR001400LCK1		EUR	1.000.000	-	- %	105,041	1.050.408,70	0,78
4,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.15-75	XS1207058733		EUR	500.000	-	- %	99,780	498.900,00	0,37
4,5000 % Sandoz Fin. v.23-33	XS2715941949		EUR	300.000	-	- %	107,226	321.676,53	0,24
4,5000 % SNAM 24/UND. FLR	XS2896350175		EUR	400.000	400.000	- %	102,003	408.012,00	0,30
4,5000 % TOTALENERG. 24/UND.FLRMTN	XS2937308737		EUR	400.000	400.000	- %	101,688	406.750,00	0,30
4,6250 % EDP-ENERGIAS 24/54FLR MTN	PTEDPSOM0002		EUR	500.000	500.000	- %	101,596	507.982,20	0,38
4,6250 % Leasys MTN v.23-27	XS2720896047		EUR	500.000	-	- %	103,045	515.225,25	0,38
4,6250 % Logicor Fin. MTN v.24-28	XS2753547673		EUR	1.000.000	-	- %	103,651	1.036.506,00	0,77
4,6250 % Suez MTN v.22-28	FR001400DQ84		EUR	1.000.000	-	- %	105,092	1.050.917,40	0,78
4,7500 % CA Auto Bk. MTN v.23-27	XS2708354811		EUR	400.000	-	- %	103,208	412.830,52	0,31
4,7500 % ELECT.FRANCE 24/44 MTN	FR001400QR88		EUR	300.000	-	- %	104,763	314.287,59	0,23
4,7500 % ENEL Frn v.24-und.	XS2770512064		EUR	700.000	-	- %	102,240	715.681,05	0,53
4,7500 % Terna R.E.N. Frn v.24-und.	XS2798269069		EUR	300.000	-	- %	103,007	309.020,85	0,23
4,8700 % ABERTIS INF. 24/UND. FLR	XS2937255193		EUR	400.000	400.000	- %	102,244	408.976,68	0,30
4,8750 % ACCOR 24/UND. FLR	FR001400SCF6		EUR	300.000	300.000	- %	101,361	304.083,00	0,23
4,8750 % Aeroporti Roma MTN v.23-33	XS2644240975		EUR	1.000.000	-	- %	108,980	1.089.800,00	0,81
4,8750 % Gl.Payments v.23-31	XS2597994065		EUR	500.000	-	- %	105,512	527.562,05	0,39
4,8750 % H&M Fin. MTN v.23-31	XS2704918478		EUR	1.000.000	-	- %	107,105	1.071.046,60	0,79
4,8750 % Iberdrola Fin. Frn 23-und.	XS2580221658		EUR	1.000.000	-	- %	103,234	1.032.343,60	0,77
4,8750 % RCI Bque MTN v.23-29	FR001400KY69		EUR	500.000	-	- %	105,220	526.098,70	0,39
5,1860 % TDC Net MTN v.24-29	XS2807518639		EUR	400.000	-	- %	104,593	418.373,40	0,31
5,2500 % EnBW Frn v.24-84	XS2751678272		EUR	500.000	500.000	- %	105,084	525.422,05	0,39
5,2500 % Téléperformance MTN v.23-28	FR001400M2F4		EUR	500.000	-	- %	105,326	526.629,50	0,39
5,5000 % RCI BANQUE 24/34 FLR MTN	FR001400QY14		EUR	700.000	-	- %	101,996	713.972,77	0,53
5,5000 % SES S.A. 24/54 FLR MTN	XS2898762864		EUR	600.000	600.000	- %	91,656	549.936,00	0,41
5,6180 % TDC Net MTN v.23-30	XS2582501925		EUR	700.000	-	- %	106,143	743.004,22	0,55
5,6250 % TDF Infrastr. v.23-28	FR001400J861		EUR	1.000.000	-	- %	106,225	1.062.250,70	0,79
5,8680 % Alstom Frn v.24-und.	FR001400Q7G7		EUR	300.000	-	- %	104,632	313.895,34	0,23

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,9430 % EDP Frn v.23-83 MTN	PTEDP4OM0025		EUR	500.000	-	500.000 %	104,962	524.807,85	0,39
6,1250 % ZF Eur.Fin. MTN v.23-29	XS2681541327		EUR	500.000	-	500.000 %	102,047	510.233,25	0,38
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 MTN	XS2630490717		EUR	500.000	-	- %	109,632	548.161,65	0,41
7,5000 % E.D.F. Frn v.22-und. MTN	FR001400EFQ6		EUR	600.000	-	- %	110,082	660.493,08	0,49
7,5000 % VW Int.Fin. Frn v.23-und.	XS2675884576		EUR	400.000	-	- %	107,285	429.139,32	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.407.505,40	14,40
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								19.407.505,40	14,40
0,8750 % Mölnlycke Hold. MTN v.19-29	XS2049769297		EUR	550.000	-	- %	89,921	494.564,02	0,37
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	500.000	-	- %	98,690	493.450,00	0,37
1,5750 % Iberdrola Fin. Frn 21-und. MTN	XS2405855375		EUR	300.000	-	- %	94,119	282.357,42	0,21
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	500.000	-	200.000 %	89,256	446.281,25	0,33
2,2500 % EXOR v.20-30	XS2159887590		EUR	1.000.000	-	- %	96,360	963.600,00	0,71
3,0000 % Transurban Fin. v.20-30	XS2152883406		EUR	500.000	-	- %	99,302	496.507,75	0,37
3,1250 % AMPRION GMBH MTN 24/30	DE000A383QQ2		EUR	400.000	400.000	- %	99,632	398.528,88	0,30
3,2480 % Abertis Infr.Fin. Frn 20-und.	XS2256949749		EUR	200.000	-	- %	99,174	198.348,50	0,15
3,2500 % COCA-C.EU.P. 24/32 REGS	XS2905425612		EUR	214.000	214.000	- %	100,459	214.982,13	0,16
3,2500 % GAS IRELAND 24/30	XS2897313859		EUR	500.000	500.000	- %	100,820	504.100,00	0,37
3,3750 % REDEIA CORPO 24/32	XS2838500218		EUR	400.000	-	- %	100,284	401.135,68	0,30
3,5000 % TELSTRA GROU 24/36 MTN	XS2895610488		EUR	500.000	500.000	- %	101,540	507.701,55	0,38
3,6470 % Alim.Couche-Tard v.24-31	XS2764880402		EUR	300.000	-	- %	100,659	301.977,63	0,22
3,7000 % T-Mobile USA v.24-32	XS2746662936		EUR	400.000	-	- %	102,560	410.238,20	0,30
3,7500 % EXOR v.24-33	XS2764405432		EUR	700.000	-	- %	100,463	703.242,54	0,52
3,8750 % Amprion MTN v.23-28	DE000A3514E6		EUR	600.000	600.000	- %	102,798	616.785,12	0,46
3,8750 % BOOKING HLDG 24/45	XS2945618622		EUR	428.000	428.000	- %	99,483	425.785,70	0,32
3,8750 % Brenntag Fin. MTN v.24-32	XS2802928692		EUR	300.000	-	- %	101,912	305.734,71	0,23
3,8750 % CTP 24/32 MTN	XS2919892179		EUR	387.000	387.000	- %	98,759	382.197,76	0,28
3,8750 % DIG.DUT.FIN. 24/33	XS2898290916		EUR	400.000	400.000	- %	101,012	404.047,92	0,30
3,8750 % ELIA GROUP 24-31	BE6352705782		EUR	500.000	-	- %	101,057	505.283,55	0,37
3,8750 % Rentokil Init.Fin. MTN v.22-27	XS2494945939		EUR	500.000	-	- %	101,925	509.622,70	0,38
4,0000 % WPP Fin.13 MTN v.24-33	XS2782803147		EUR	371.000	-	- %	103,089	382.460,52	0,28
4,1250 % LKQ Dutch Bd. v.24-31	XS2777367645		EUR	300.000	-	- %	102,054	306.162,93	0,23
4,1250 % WPP Fin. MTN v.23-28	XS2626022573		EUR	143.000	-	- %	104,011	148.736,13	0,11
4,1500 % VERALTO 24/31	XS2868742409		EUR	400.000	-	- %	103,649	414.596,00	0,31
4,2500 % Mölnlycke Hold. MTN v.23-28	XS2672967234		EUR	641.000	-	- %	103,440	663.050,40	0,49
4,5000 % JDE Peet's MTN v.23-34	XS2728560959		EUR	300.000	-	- %	105,378	316.134,42	0,23
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	1.000.000	-	200.000 %	102,725	1.027.245,40	0,76
4,6250 % Telia Comp. Frn v.22-82	XS2526881532		EUR	1.000.000	-	- %	102,373	1.023.733,30	0,76
4,7500 % CTP MTN v.24-30	XS2759989234		EUR	300.000	-	- %	104,346	313.037,34	0,23

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,7500 % Volvo Car MTN v.24-30	XS2811097075		EUR	300.000	-	- %	102,946	308.836,56	0,23
4,8750 % KONINKL.KPN 24/UND. FLR	XS2824778075		EUR	400.000	-	- %	103,625	414.498,16	0,31
5,0000 % JAB Hold. v.23-33	DE000A3LJPA8		EUR	300.000	-	- %	109,181	327.542,88	0,24
5,2500 % Ai Towers Hold. v.23-28	XS2644414125		EUR	500.000	-	- %	106,372	531.858,75	0,39
5,3750 % WEBUILD 24/29	XS2830945452		EUR	700.000	-	- %	105,186	736.300,11	0,55
5,8500 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038		EUR	1.000.000	-	- %	104,783	1.047.832,10	0,78
5,8750 % Drax Finco v.24-29	XS2808453455		EUR	400.000	-	- %	105,137	420.548,92	0,31
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	700.000	-	- %	103,202	722.415,96	0,54
6,7500 % Telefónica Eur. Frn v.23-und.	XS2646608401		EUR	300.000	-	- %	112,014	336.042,51	0,25
Summe Wertpapiervermögen								131.060.425,93	97,24
Derivate								-7.900,00	-0,01
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-7.900,00	-0,01
EURO-BUND-FUTURE 060325		EUREX	STK	1.000.000		EUR		-35.100,00	-0,03
EURO-OAT-FUTURE 060325		EUREX	STK	-1.500.000		EUR		42.900,00	0,03
EURO-SCHATZ-FUTURE 060325		EUREX	STK	10.000.000		EUR		-41.500,00	-0,03
LONG EURO-BTP-FUT. 060325		EUREX	STK	-1.000.000		EUR		25.800,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.543.998,79	1,15
Bankguthaben								1.543.998,79	1,15
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.295.536,78		%	100,000	1.295.536,78	0,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	74.813,26		%	100,000	90.163,62	0,07
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	164.321,64		%	100,000	158.298,39	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände								2.268.436,37	1,68
Zinsansprüche			EUR	2.258.368,41				2.258.368,41	1,68
Sonstige Forderungen			EUR	408,09				408,09	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.759,87				1.759,87	0,00
Geleistete Variation Margin			EUR	7.900,00				7.900,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-85.264,98	-0,06
Kostenabgrenzungen			EUR	-85.264,98				-85.264,98	-0,06
Fondsvermögen						EUR		134.779.696,11	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

ISIN	DE0005152003
Fondsvermögen (EUR)	1.067.127,00
Anteilwert (EUR)	59,85
Umlaufende Anteile (STK)	17.831,00

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

ISIN	DE000A0Q7S32
Fondsvermögen (EUR)	120.867.800,46
Anteilwert (EUR)	60,30
Umlaufende Anteile (STK)	2.004.519,00

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8L1
Fondsvermögen (EUR)	12.844.768,65
Anteilwert (EUR)	47,42
Umlaufende Anteile (STK)	270.875,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024		
Englische Pfund	(GBP)	0,82975 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,03805 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Merck Frn v.19-79	XS2011260531	EUR	-	1.000.000
0,2500 % EWE MTN v.21-28	DE000A3E5L98	EUR	-	800.000
0,8750 % ISS Global MTN v.19-26	XS2013618421	EUR	-	800.000
1,6000 % AT&T v.20-28	XS2180007549	EUR	-	1.000.000
2,8750 % ESSILORLUXO. 24/29 MTN	FR001400RYN6	EUR	800.000	800.000
2,8750 % L'Oréal MTN v.23-28	FR001400HX81	EUR	-	800.000
3,0000 % KNORR BREMSE MTN 24/29	XS2905504671	EUR	429.000	429.000
3,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.22-27	XS2496288593	EUR	-	100.000
3,0750 % EUROGRID GMBH MTN.24/27	XS2919679816	EUR	200.000	200.000
3,1250 % E.ON SE MTN 24/30	XS2895631567	EUR	521.000	521.000
3,1250 % Italgas MTN v.24-29	XS2760773411	EUR	-	400.000
3,1250 % Statkraft MTN v.23-31	XS2726853554	EUR	-	400.000
3,1250 % VOLVO TREAS. 24/29 MTN	XS2887184401	EUR	300.000	300.000
3,2500 % COMPASS GRP 24/33 MTN	XS2895051212	EUR	300.000	300.000
3,2500 % Pernod-Ricard MTN v.22-28	FR001400DOV0	EUR	-	700.000
3,2500 % SAINT-GOBAIN 24/29 MTN	XS2874384279	EUR	500.000	500.000
3,2500 % Vodafone Int.Fin. MTN v.22-29	XS2560495462	EUR	-	500.000
3,3000 % JOHN DEE. BK 24/29 MTN	XS2845057780	EUR	-	400.000
3,3750 % Coca Cola HBC Fin. MTN v.24-28	XS2757515882	EUR	-	500.000
3,3750 % COCA-COLA 24/37	XS2874154946	EUR	214.000	214.000
3,3750 % HEIDELB.MAT. MTN 24/31	XS2904554990	EUR	500.000	500.000
3,4000 % Unilever Cap. MTN v.23-33	XS2632655135	EUR	-	400.000
3,5000 % LEGRAND 24/34	FR001400QQ30	EUR	-	200.000
3,5000 % Schneider Elec. MTN v.22-32	FR001400DTA3	EUR	-	300.000
3,5000 % Statkraft MTN v.23-33	XS2631822868	EUR	-	250.000
3,6250 % Booking Hold. v.23-28	XS2621007231	EUR	-	400.000
3,6250 % EDENRED 24/32	FR001400QZ47	EUR	300.000	300.000
3,6250 % Engie MTN v.23-26	FR001400MF78	EUR	-	400.000
3,6250 % IBERDR.FINA. 24/34 MTN	XS2861000235	EUR	500.000	500.000
3,6250 % IHG FINANCE 24/31 MTN	XS2909822517	EUR	500.000	500.000
3,7500 % AKZO NOBEL 24/34 MTN	XS2901993019	EUR	286.000	286.000
3,7500 % Sixt MTN v.24-29	DE000A3827R4	EUR	-	600.000
3,7500 % Statkraft MTN v.24-39	XS2779793061	EUR	-	200.000
3,7500 % Verizon Comm. v.24-36	XS2770514946	EUR	-	600.000
3,7730 % BP Cap.Mark. MTN v.23-30	XS2620585658	EUR	-	750.000
3,8750 % AYVENS 24/29 MTN	FR001400RGV6	EUR	400.000	400.000
3,8750 % EDP MTN v.23-28	PTEDPUOM0008	EUR	-	400.000
3,8750 % Klépierre MTN v.24-33	FR001400NDQ2	EUR	-	200.000
3,8750 % Orange MTN v.23-35	FR001400KKM2	EUR	-	400.000
3,8750 % RCI BANQUE 24/30 MTN	FR001400SSO4	EUR	500.000	500.000
4,0000 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26	FR001400CSG4	EUR	-	500.000
4,0000 % Continental MTN v.23-27	XS2672452237	EUR	-	1.000.000
4,1250 % Carrefour MTN v.22-28	FR001400D0F9	EUR	-	200.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,1250 % PVH v.24-29	XS2801962155	EUR	-	200.000
4,1250 % RCI Bque MTN v.24-31	FR001400P3E2	EUR	-	500.000
4,2500 % Autostrade It. MTN v.24-32	XS2775027043	EUR	-	200.000
4,2500 % AYVENS 23/27 MTN	FR001400F6E7	EUR	-	500.000
4,2500 % EL CORTE IN. 24/31 MTN	XS2848960683	EUR	-	200.000
4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	XS2855975285	EUR	200.000	200.000
4,5000 % Suez MTN v.23-33	FR001400LZO4	EUR	-	200.000
4,7500 % Autostrade It. MTN v.23-31	XS2579897633	EUR	-	200.000
5,1250 % Autostr.It. MTN v.23-33	XS2636745882	EUR	-	1.000.000
5,8750 % TEREOS FI.1 24/30 REGS	XS2838492101	EUR	-	400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,7500 % Logicor Fin. MTN v.19-24	XS2027364244	EUR	-	500.000
2,3740 % Naturgy Fin. Frn v.21-und.	XS2406737036	EUR	-	500.000
3,0230 % CATERPF.SV. 24/27 MTN	XS2889374356	EUR	400.000	400.000
3,3750 % DMLR TR.I.FI 24/30 MTN	XS2900380812	EUR	400.000	400.000
3,5000 % ManpowerGr. v.22-27	XS2490187759	EUR	-	350.000
3,5530 % Becton Dickins.Eur.Fin. 23-29	XS2585932275	EUR	-	600.000
3,6250 % WPP Fin.13 MTN v.24-29	XS2782800713	EUR	-	100.000
3,7500 % Brenntag Fin. MTN v.24-28	XS2802928775	EUR	-	200.000
3,7500 % LINDE 24/44 MTN	XS2834282498	EUR	-	700.000
3,8750 % BNI (Fin.) v.23-30	XS2726461986	EUR	-	600.000
4,1250 % McDonald's MTN v.23-35	XS2726263911	EUR	-	600.000
4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	XS2834462983	EUR	-	200.000
4,3750 % JAB Hold. v.24-34	DE000A3LXSR7	EUR	-	200.000
4,6250 % Roadster Fin. MTN v.17-29	XS1731882186	EUR	-	216.000
4,8750 % PHOENIX PIB 24/29	XS2856820704	EUR	200.000	200.000
5,0000 % TUI CRUISES REGS 24/30	XS2941359288	EUR	300.000	300.000
5,1250 % Forvia v.24-29	XS2774391580	EUR	-	600.000
5,7500 % Carnival v.24-30	XS2809222420	EUR	-	600.000
6,0000 % KPN Frn v.22-und.	XS2486270858	EUR	-	200.000
6,2500 % HEIMST.BOST.24/UND. FLR	XS2930588657	EUR	1.000.000	1.000.000
6,6250 % AMBER FINCO 24/29	XS2857868942	EUR	300.000	300.000
6,8750 % FIBERCOP SPA 24/28	XS2804500572	EUR	-	293.000
6,8750 % Telecom It. MTN v.23-28	XS2581393134	EUR	-	207.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	17.277
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 060924, EURO-BUND-FUTURE 061224, EURO-SCHATZ-FUTURE 061224)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	7.224
Basiswerte: (EURO-OATFUTURE 061224, LONG EURO-BTP-FUT. 060924, LONG EURO-BTP-FUT. 061224)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,24 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,01 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

ISIN	DE0005152003
Fondsvermögen (EUR)	1.067.127,00
Anteilwert (EUR)	59,85
Umlaufende Anteile (STK)	17.831,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

ISIN	DE000A0Q7S32
Fondsvermögen (EUR)	120.867.800,46
Anteilwert (EUR)	60,30
Umlaufende Anteile (STK)	2.004.519,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,30%
Mindestanlagesumme (EUR)	1.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8L1
Fondsvermögen (EUR)	12.844.768,65
Anteilwert (EUR)	47,42
Umlaufende Anteile (STK)	270.875,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.