



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Halbjahresbericht zum 31.03.2021

Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	5
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Ihre Partner

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: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London Thomas Runge Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warnt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf	

Ihre Partner

Sonstige Angaben

WKN: A1JZLH

ISIN: DE000A1JZLH6

HSBC Euro Credit Subordinated Bond
AC

WKN: A0H0RA

ISIN: DE000A0H0RA1

HSBC Euro Credit Subordinated Bond
ID

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile der beiden Anteilklassen „AC“ und „ID“ des **HSBC Euro Credit Subordinated Bond** in Österreich zu vertreiben.

Österreichische Zahlstelle

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, (die „österreichische Zahlstelle“) wurde von der Gesellschaft als ihre Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 InvFG bestellt.

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

Informationsstelle

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „<https://www.inkakag.de/inka/display/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 www.inka-kag.de 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	74.963.148,48	101,72
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	68.365.988,21	92,77
Banking/Bankwesen	20.084.173,79	27,25
Versicherungen	13.691.106,66	18,58
Versorgungswerte	9.124.927,39	12,38
Telekommunikation	4.813.706,53	6,53
Finanzsektor	4.613.392,11	6,26
Energiewerte	3.759.721,28	5,10
Immobilien	3.636.483,66	4,93
Automobil	1.817.910,73	2,47
Basisindustrie	1.533.999,92	2,08
Gesundheitswesen	1.454.973,00	1,97
Transportwesen	1.189.917,29	1,61
Technologie & Elektronik	798.257,86	1,08
Konsumgüter	731.398,00	0,99
Dienstleistungen	498.047,20	0,68
Medien	310.292,79	0,42
Handel	307.680,00	0,42
3. Derivate	-88.111,72	-0,12
Zins-Derivate	-13.200,00	-0,02
Devisen-Derivate	-74.911,72	-0,10
4. Forderungen	2.210.127,30	3,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	4.475.144,69	6,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.269.106,83	-1,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.269.106,83	-1,72
III. Fondsvermögen	73.694.041,65	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 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								52.713.238,97	71,53
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								52.172.713,15	70,80
0,1250 % BNP Paribas MTN v.19-26	FR0013444759		EUR	500.000	500.000	- %	99,060	495.302,00	0,67
0,1250 % Crédit Agric. MTN v.20-27	FR0014000Y93		EUR	800.000	800.000	- %	98,147	785.176,00	1,07
0,2000 % Bco.Santander MTN v.21-28	XS2298304499		EUR	600.000	600.000	- %	98,841	593.047,08	0,80
0,2500 % DNB Bk. Frn v.21-29 MTN	XS2306517876		EUR	900.000	900.000	- %	98,609	887.483,97	1,20
0,2500 % ING Gr. Frn v.20-29	XS2258452478		EUR	500.000	500.000	- %	97,873	489.365,00	0,66
0,2500 % ING Gr. Frn v.21-30 MTN	XS2281155254		EUR	500.000	500.000	- %	96,949	484.743,50	0,66
0,2500 % 1.Gr.Bk. MTN v.21-31	AT0000A2N837		EUR	800.000	800.000	- %	98,049	784.392,80	1,06
0,3750 % Investor MTN v.20-35	XS2250024010		EUR	400.000	400.000	- %	94,581	378.324,00	0,51
0,5000 % BNP Paribas Frn v.20-28 MTN	FR0013532280		EUR	300.000	-	- %	99,634	298.900,50	0,41
0,5800 % Bk.America Frn v.19-29 MTN	XS2038039074		EUR	300.000	-	250.000 %	100,153	300.458,85	0,41
0,5970 % JPMorgan Frn v.21-33 MTN	XS2300175655		EUR	500.000	500.000	- %	97,973	489.863,30	0,66
0,7500 % La Bque Post. Frn v.21-32 MTN	FR0014001R34		EUR	600.000	600.000	- %	98,511	591.067,32	0,80
0,8750 % Bankinter Frn v.19-26	ES0213679HN2		EUR	200.000	-	- %	101,980	203.960,14	0,28
0,8750 % Klépierre MTN v.20-31	FR0014000KT3		EUR	100.000	100.000	- %	99,507	99.506,93	0,14
0,8750 % RABOBK Frn v.20-28 MTN	XS2168285000		EUR	300.000	-	200.000 %	103,720	311.159,25	0,42
1,0000 % Akelius Res.Prop.F. MTN 20-28	XS2228897158		EUR	500.000	300.000	- %	101,866	509.330,00	0,69
1,0000 % Balder Finl. MTN v.21-29	XS2288925568		EUR	500.000	500.000	- %	98,496	492.477,80	0,67
1,0000 % Danske Bk. Frn v.21-31 MTN	XS2299135819		EUR	500.000	500.000	- %	99,611	498.053,75	0,68
1,0000 % ING Gr. Frn v.19-30 MTN	XS2079079799		EUR	200.000	-	- %	100,388	200.775,00	0,27
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN v.19-26	XS2081018629		EUR	300.000	-	- %	102,418	307.254,00	0,42
1,0000 % Nordea Bk. Frn v.16-26 MTN	XS1486520403		EUR	300.000	-	- %	100,380	301.140,00	0,41
1,0000 % Soc.Générale Frn v.20-30 MTN	FR0014000OZ2		EUR	200.000	200.000	- %	99,653	199.305,36	0,27
1,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.19-30 MTN	XS2083210729		EUR	200.000	-	- %	100,429	200.858,00	0,27
1,1250 % Caixabank v.19-26	ES0213307061		EUR	200.000	-	- %	102,623	205.246,98	0,28
1,1250 % Hannover Rück Frn. v.19-39	XS2063350925		EUR	200.000	-	- %	99,967	199.933,00	0,27
1,2500 % Caixabank Frn v.21-31 MTN	XS2310118976		EUR	300.000	300.000	- %	99,750	299.250,00	0,41
1,2500 % Dt.Boerse Sub. v.20-47	DE000A289N78		EUR	500.000	500.000	- %	102,464	512.321,65	0,70
1,2500 % Münch.Rück. Frn v.20-41	XS2221845683		EUR	200.000	-	- %	100,753	201.506,84	0,27
1,2500 % Soc.Générale MTN v.20-30	FR0013518057		EUR	200.000	-	- %	103,049	206.097,50	0,28
1,3500 % Intesa Sanpaolo MTN v.21-31	XS2304664597		EUR	400.000	400.000	- %	98,082	392.327,04	0,53
1,3750 % Barclays Frn v.18-26 MTN	XS1757394322		EUR	200.000	-	- %	103,915	207.830,26	0,28
1,3750 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-32 MTN	DE000DL19VU0		EUR	700.000	700.000	- %	99,285	694.992,69	0,94

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	500.000	500.000	- %	98,220	491.100,00	0,67
1,3750 % Hannover Rück Frn. v.21-42	XS2320745156		EUR	400.000	400.000	- %	99,970	399.880,00	0,54
1,3750 % Icade Sante v.20-30	FR0013535150		EUR	300.000	-	- %	104,617	313.851,75	0,43
1,3750 % SCOR Frn v.20-51	FR0013535101		EUR	300.000	-	- %	99,000	297.000,00	0,40
1,3750 % SEB Frn v.16-28 MTN	XS1511589605		EUR	200.000	-	- %	102,554	205.107,88	0,28
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	200.000	200.000	- %	100,297	200.593,76	0,27
1,5000 % Grand City Pr. Frn 20-und. MTN	XS2271225281		EUR	400.000	400.000	- %	98,278	393.110,00	0,53
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680		EUR	400.000	400.000	- %	99,560	398.238,76	0,54
1,5000 % RB Int. Frn v.19-30 MTN	XS2049823763		EUR	200.000	-	- %	101,464	202.927,36	0,28
1,6250 % Alliander Frn v.18-und.	XS1757377400		EUR	300.000	-	- %	104,374	313.122,72	0,42
1,6250 % Arountown Frn v.21-und. MTN	XS2287744721		EUR	800.000	800.000	- %	96,544	772.350,00	1,05
1,6250 % Bco.Sant. MTN v.20-30	XS2247936342		EUR	700.000	700.000	- %	101,914	713.395,69	0,97
1,6250 % BFCM MTN v.17-27	XS1717355561		EUR	300.000	-	- %	105,745	317.234,01	0,43
1,6250 % BNP Paribas MTN v.19-31	FR0013431277		EUR	400.000	-	- %	104,215	416.861,12	0,57
1,6250 % EnBW Frn v.19-79	XS2035564629		EUR	600.000	-	- %	100,648	603.890,40	0,82
1,6250 % Infr.Wirel.It. MTN v.20-28	XS2244936659		EUR	500.000	500.000	- %	100,724	503.619,40	0,68
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	300.000	-	- %	102,044	306.132,99	0,42
1,6250 % Telecom It. MTN v.21-29	XS2288109676		EUR	500.000	500.000	- %	97,571	487.856,90	0,66
1,7000 % EDP Frn v.20-80	PTEDPLOM0017		EUR	300.000	-	- %	99,322	297.966,93	0,40
1,7500 % Danone Frn v.17-und. MTN	FR0013292828		EUR	300.000	-	- %	102,146	306.438,00	0,42
1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49	XS2089226026		EUR	200.000	200.000	- %	102,867	205.734,22	0,28
1,7500 % Lloyds Bk.Gr. Frn v.18-28 MTN	XS1788982996		EUR	300.000	-	- %	103,238	309.713,97	0,42
1,7500 % Orsted Frn v.19-und.	XS2010036874		EUR	300.000	300.000	- %	102,468	307.404,99	0,42
1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49	XS2051149552		EUR	200.000	200.000	- %	105,696	211.392,00	0,29
1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80	XS2119468572		EUR	400.000	100.000	- %	98,725	394.900,16	0,54
1,8750 % AGEAS Frn v.19-49	BE6325355822		EUR	500.000	500.000	- %	98,716	493.581,25	0,67
1,8750 % Dow Chem. v.20-40	XS2122933695		EUR	200.000	-	- %	106,614	213.227,34	0,29
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029		EUR	300.000	300.000	- %	99,537	298.610,52	0,41
1,9360 % Commonw.Bk.Aus. Frn 17-29 MTN	XS1692332684		EUR	500.000	-	- %	104,708	523.537,50	0,71
2,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-33	XS2300293003		EUR	300.000	300.000	- %	98,213	294.638,46	0,40
2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN	FR0013463775		EUR	300.000	-	- %	103,985	311.955,75	0,42
2,0000 % Credit Agric. MTN v.19-29	XS1968706108		EUR	300.000	-	- %	107,827	323.482,44	0,44
2,0000 % Total Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	100,387	401.546,68	0,54
2,0000 % UniCredit Frn v.19-29 MTN	XS2055089457		EUR	200.000	-	200.000 %	100,107	200.214,24	0,27
2,1240 % Assi.Generali v.19-30	XS2056491587		EUR	300.000	-	- %	105,725	317.175,00	0,43
2,1240 % Ferrovial Neth. Frn v.17-und.	XS1716927766		EUR	600.000	600.000	- %	98,557	591.340,08	0,80
2,1250 % Bco.Sant. MTN v.18-28	XS1767931121		EUR	400.000	-	- %	107,382	429.526,44	0,58
2,1250 % Evonik Ind. Frn v.17-77	DE000A2GSFF1		EUR	300.000	-	- %	102,417	307.249,50	0,42
2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82	XS2010045511		EUR	500.000	500.000	- %	102,446	512.232,00	0,70
2,1250 % Total Frn v.21-und. MTN	XS2290960876		EUR	450.000	450.000	- %	98,517	443.325,02	0,60
2,2500 % AIB Gr. MTN v.18-25	XS1849550592		EUR	600.000	-	- %	108,233	649.399,92	0,88

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,2500 % Caixabank Frn v.18-30 MTN	XS1808351214		EUR	400.000	400.000	- %	104,183	416.733,48	0,57
2,2500 % ENEL Frn v.20-und.	XS2228373671		EUR	600.000	200.000	- %	104,344	626.061,78	0,85
2,2500 % Talanx Frn v.17-47	XS1729882024		EUR	300.000	-	- %	106,198	318.594,51	0,43
2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und.	XS2207430120		EUR	300.000	-	- %	103,547	310.640,76	0,42
2,3750 % Bayer Frn v.19-79	XS2077670003		EUR	600.000	300.000	- %	101,784	610.702,50	0,83
2,3750 % Orange Frn v.19-und. MTN	FR0013413887		EUR	200.000	-	100.000 %	104,998	209.995,60	0,28
2,3750 % SSE Frn v.15-und.	XS1196713298		EUR	300.000	-	- %	99,990	299.970,00	0,41
2,3750 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	600.000	600.000	- %	97,100	582.601,68	0,79
2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51	FR0013521630		EUR	600.000	600.000	- %	106,362	638.173,62	0,87
2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und.	XS2320533131		EUR	400.000	400.000	- %	99,870	399.480,00	0,54
2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN	XS2226645278		EUR	200.000	-	- %	105,738	211.475,00	0,29
2,5000 % Solvay Frn v.20-und.	BE6324000858		EUR	300.000	-	- %	102,251	306.753,00	0,42
2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN	XS2183818637		EUR	200.000	-	- %	105,835	211.670,36	0,29
2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und.	FR00140007L3		EUR	500.000	500.000	- %	99,609	498.047,20	0,68
2,6250 % CA Ass. Frn v.18-48	FR0013312154		EUR	400.000	200.000	- %	106,624	426.497,32	0,58
2,6250 % Vodafone Gr. Frn v.20-80	XS2225157424		EUR	400.000	-	- %	103,158	412.630,08	0,56
2,7000 % VW Int.Fin. Frn v.17-und.	XS1629658755		EUR	300.000	-	- %	103,068	309.203,01	0,42
2,7310 % UniCredit Frn v.20-32 MTN	XS2101558307		EUR	200.000	-	- %	101,819	203.637,70	0,28
2,7500 % Elia Gr. Frn v.18-und.	BE0002597756		EUR	500.000	-	- %	105,028	525.141,65	0,71
2,8550 % Intesa Sanpaolo MTN v.15-25	XS1222597905		EUR	200.000	-	- %	105,813	211.625,86	0,29
2,8750 % LBBW MTN v.16-26	DE000LB1B2E5		EUR	400.000	-	- %	109,032	436.126,16	0,59
2,8750 % Merck Frn v.19-79	XS2011260705		EUR	300.000	-	- %	108,915	326.745,51	0,44
2,8750 % OMV Frn v.18-und.	XS1713462403		EUR	600.000	-	- %	105,348	632.089,98	0,86
2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und.	XS2056371334		EUR	200.000	200.000	- %	101,696	203.391,14	0,28
3,0000 % Bertelsmann Frn v.15-75	XS1222591023		EUR	300.000	-	- %	103,431	310.292,79	0,42
3,0000 % Centrica Frn v.15-76 MTN	XS1216020161		EUR	300.000	-	- %	100,010	300.030,00	0,41
3,0000 % Goldman S.Gr. MTN v.16-31	XS1362373224		EUR	300.000	-	- %	121,386	364.158,84	0,49
3,0000 % Telia Comp. Frn v.17-78	XS1590787799		EUR	550.000	-	- %	104,379	574.081,75	0,78
3,1250 % ContourGl.Pow.Hold. v.20-28	XS2274816177		EUR	200.000	200.000	- %	100,484	200.967,96	0,27
3,2500 % Münch.Rück. Frn v.18-49	XS1843448314		EUR	200.000	-	- %	116,228	232.456,50	0,32
3,2500 % SCOR Frn v.15-47	FR0012770063		EUR	500.000	-	- %	113,980	569.900,00	0,77
3,3750 % Aviva Frn v.15-45 MTN	XS1242413679		EUR	300.000	-	- %	111,927	335.780,01	0,46
3,3750 % AXA Frn v.16-47 MTN	XS1346228577		EUR	400.000	-	- %	114,759	459.037,24	0,62
3,3750 % ELM Frn v.17-47 MTN	XS1587893451		EUR	300.000	-	- %	112,120	336.360,12	0,46
3,3750 % EnBW Frn v.16-77	XS1405770907		EUR	300.000	300.000	- %	102,416	307.247,01	0,42
3,3750 % ENI Frn v.20-und.	XS2242931603		EUR	500.000	500.000	- %	105,885	529.425,00	0,72
3,3750 % Hannover Rück Frn. v.14-und.	XS1109836038		EUR	500.000	-	- %	111,840	559.198,10	0,76
3,3750 % Sampo Frn v.19-49	XS1995716211		EUR	400.000	-	100.000 %	114,432	457.728,64	0,62
3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.20-und.	XS2187689034		EUR	200.000	200.000	- %	106,908	213.816,00	0,29
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	800.000	300.000	- %	108,381	867.049,60	1,18

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % Vienna Ins.Gr. Frn v.15-46 MTN	AT0000A1D5E1		EUR	300.000	-	- %	112,060	336.180,00	0,46
3,9410 % AXA Frn v.14-und. MTN	XS1134541306		EUR	300.000	-	- %	111,230	333.690,60	0,45
4,1250 % Mapfre Frn v.18-48	ES0224244097		EUR	400.000	400.000	- %	115,572	462.286,68	0,63
4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und.	XS1245292807		EUR	500.000	-	- %	112,941	564.705,00	0,77
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	400.000	200.000	- %	111,986	447.942,68	0,61
4,6250 % SES Frn v.16-und.	XS1405777746		EUR	300.000	-	- %	102,560	307.680,00	0,42
4,6250 % VW Int.Fin. Frn v.18-und.	XS1799939027		EUR	400.000	-	- %	114,100	456.399,00	0,62
4,7500 % KBC Gr. Frn v.19-und.	BE0002638196		EUR	600.000	-	- %	106,430	638.580,00	0,87
4,8500 % Volvo Trea. Frn v.14-78	XS1150695192		EUR	400.000	-	- %	107,873	431.492,72	0,59
5,0000 % E.D.F. Frn v.14-und. MTN	FR0011697028		EUR	500.000	-	- %	113,638	568.187,50	0,77
5,0000 % Orange Frn v.14-und. MTN	XS1115498260		EUR	500.000	-	- %	119,661	598.303,00	0,81
5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	-	- %	113,409	567.044,50	0,77
5,5000 % Vienna Ins.Gr. Frn v.13-43 MTN	AT0000A12GN0		EUR	500.000	-	- %	113,232	566.158,35	0,77
5,6250 % BHP Billit.Fin. Frn 15-79 MTN	XS1309436910		EUR	100.000	300.000	200.000 %	115,430	115.430,00	0,16
5,7500 % UBS Gr. Frn v.15-und.	CH0271428309		EUR	300.000	-	- %	103,760	311.280,00	0,42
5,8750 % BBVA Frn v.18-und.	ES0813211002		EUR	600.000	-	- %	106,420	638.520,00	0,87
5,9500 % Engie MTN v.11-2111	FR0011022474		EUR	200.000	200.000	- %	190,500	381.000,00	0,52
US-Dollar								540.525,82	0,73
5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und.	CH0558521263		USD	600.000	600.000	- %	105,880	540.525,82	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								15.652.749,24	21,24
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								12.440.654,71	16,88
0,4950 % Morgan Stanley Frn v.20-29 MTN	XS2250008245		EUR	400.000	550.000	150.000 %	99,529	398.114,00	0,54
0,6250 % Digit.In.Hold. v.21-31	XS2280835260		EUR	500.000	500.000	- %	96,419	482.095,00	0,65
0,8750 % Nasdaq v.20-30	XS2010032881		EUR	200.000	-	- %	101,290	202.579,34	0,27
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	100,235	300.705,00	0,41
1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN	XS2321466133		EUR	600.000	600.000	- %	100,010	600.060,00	0,81
1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81	XS2082429890		EUR	500.000	-	- %	101,058	505.290,00	0,69
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	200.000	200.000	- %	101,455	202.910,66	0,28
1,6250 % Ausnet Serv.H. Frn v.21-81	XS2308313860		EUR	400.000	400.000	- %	101,460	405.840,00	0,55
1,6250 % Engie Frn v.19-und.	FR0013431244		EUR	500.000	-	- %	101,549	507.746,15	0,69
1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und.	XS2295333988		EUR	700.000	700.000	- %	100,270	701.890,00	0,95
1,8750 % Zurich Fin.(IE) Frn 20-50 MTN	XS2189970317		EUR	400.000	-	- %	104,607	418.428,00	0,57
2,2500 % ADLER Gr. v.21-29	XS2283225477		EUR	600.000	600.000	- %	95,627	573.762,18	0,78
2,2500 % JAB Hold. v.19-39	DE000A2SBDF7		EUR	300.000	100.000	- %	106,560	319.680,99	0,43
2,3750 % Faurecia v.21-29	XS2312733871		EUR	400.000	400.000	- %	101,750	407.000,00	0,55
2,3750 % JT Int.Fin.Serv. Frn 20-81 MTN	XS2238783422		EUR	400.000	400.000	- %	106,240	424.960,00	0,58
2,6000 % ELM Frn v.15-und.	XS1209031019		EUR	200.000	-	- %	107,611	215.221,80	0,29

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn v.21-und.	XS2282606578		EUR	700.000	700.000	- %	98,043	686.301,63	0,93
2,6250 % Allianz Sub. v.20-und.	DE000A289FK7		EUR	800.000	800.000	- %	100,600	804.800,00	1,09
2,8750 % AT&T Frn v.20-und.	XS2114413565		EUR	300.000	-	- %	99,670	299.010,00	0,41
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947		EUR	500.000	500.000	- %	97,361	486.805,00	0,66
3,2500 % RABOBK Frn v.19-und.	XS2050933972		EUR	600.000	200.000	- %	102,210	613.260,00	0,83
3,3750 % ASR Nederland Frn v.19-49	XS1989708836		EUR	400.000	400.000	- %	111,499	445.997,12	0,61
4,0320 % BNP Paribas Car. Frn v.14-und.	FR0012329845		EUR	400.000	400.000	- %	112,816	451.265,84	0,61
4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und.	XS2131567138		EUR	600.000	400.000	- %	106,310	637.860,00	0,87
4,6250 % Achmea Frn v.19-und.	XS2056490423		EUR	500.000	-	- %	106,960	534.800,00	0,73
5,6250 % AEGON Frn v.19-und.	XS1886478806		EUR	400.000	-	- %	118,590	474.360,00	0,64
6,3750 % América Móvil Frn v.13-73	XS0969341147		EUR	300.000	300.000	- %	113,304	339.912,00	0,46
US-Dollar								3.212.094,53	4,36
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	US6174468X01		USD	1.000.000	1.000.000	- %	94,464	803.740,58	1,09
2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50	US084664CV10		USD	1.000.000	1.000.000	- %	91,987	782.666,89	1,06
3,5000 % Allianz Frn v.20-und.	USX10001AA78		USD	600.000	600.000	- %	101,570	518.522,93	0,70
3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und.	US59156RCA41		USD	400.000	-	- %	102,990	350.514,76	0,48
4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und.	US404280CN71		USD	900.000	900.000	- %	98,810	756.649,37	1,03
Summe Wertpapiervermögen								68.365.988,21	92,77
Derivate								-88.111,72	-0,12
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-13.200,00	-0,02
EURO-BUND-FUTURE 06/21		EUREX	STK	-5.500.000		EUR		-13.200,00	-0,02
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-74.911,72	-0,10
FX-FUTURE EUR/USD 06/21		CME	STK	3.750.000		USD		-74.911,72	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								4.477.637,93	6,08
Bankguthaben								4.477.637,93	6,08
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	4.477.637,93		%	100,000	4.477.637,93	6,08
Sonstige Vermögensgegenstände								2.210.127,30	3,00
Zinsansprüche			EUR	660.561,61				660.561,61	0,90
Geleistete Initial Margins			EUR	274.119,78				274.119,78	0,37
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.187.334,19				1.187.334,19	1,61
Geleistete Variation Margin			EUR	88.111,72				88.111,72	0,12

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-2.493,24	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	-2.930,30			100,000	-2.493,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.269.106,83	-1,72
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.217.842,75				-1.217.842,75	-1,65
Kostenabgrenzungen			EUR	-51.264,08				-51.264,08	-0,07
Fondsvermögen							EUR	73.694.041,65	100,00*

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

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	5.162.440,92
Anteilwert (EUR)	57,85
Umlaufende Anteile (STK)	89.241,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	68.531.600,73
Anteilwert (EUR)	74,85
Umlaufende Anteile (STK)	915.567,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2021

US-Dollar	(USD)	1,17530 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
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				
0,5000 % La Bque Post. Frn v.20-26 MTN	FR0013518024	EUR	400.000	600.000
0,8750 % Crédit Agric. MTN v.20-32	XS2099546488	EUR	-	300.000
1,0000 % CS Gr. Frn v.19-27 MTN	CH0483180946	EUR	-	300.000
1,1250 % BNP Paribas Frn v.20-32 MTN	FR0013476611	EUR	-	400.000
1,1250 % Deutsche Bk. MTN v.15-16	DE000DB7XJP9	EUR	-	300.000
1,1250 % DNB Bk. Frn v.18-28 MTN	XS1794344827	EUR	-	200.000
1,2500 % ABN AMRO MTN v.20-25	XS2180510732	EUR	-	400.000
1,3010 % Allianz Frn v.19-49	DE000A2YPFA1	EUR	-	400.000
1,5000 % Stedin Hold. Frn v.21-und.	XS2314246526	EUR	250.000	250.000
1,6250 % Rolls-Royce MTN v.18-28	XS1819574929	EUR	200.000	200.000
1,7500 % Cellnex Telec. MTN v.20-30	XS2247549731	EUR	300.000	300.000
2,6250 % Telefónica Eur. Frn v.17-und.	XS1731823255	EUR	-	400.000
2,8750 % Dt.Pfandbriefbk Frn R35281 MTN	XS1637926137	EUR	-	200.000
3,0000 % HSBC Hold. MTN v.15-25	XS1254428896	EUR	-	500.000
3,0000 % Telefónica Eur. Frn v.18-und.	XS1795406575	EUR	-	300.000
3,1250 % HSBC Hold. MTN v.16-17	XS1428953407	EUR	-	500.000
3,3750 % Allianz Frn v.14-und. MTN	DE000A13R7Z7	EUR	-	500.000
4,2500 % Achmea Frn v.15-und. MTN	XS1180651587	EUR	-	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,8750 % Iberdrola Int. Frn v.17-und.	XS1721244371	EUR	-	400.000
2,2500 % EXOR v.20-30	XS2159887590	EUR	-	450.000
2,6250 % Iberdrola Int. Frn 18-und.	XS1797138960	EUR	-	600.000

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		
Verkaufte Kontrakte	EUR	2.647
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/21)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	2.126
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/21)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	92,77 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,12 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	5.162.440,92
Anteilwert (EUR)	57,85
Umlaufende Anteile (STK)	89.241,00
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 Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	68.531.600,73
Anteilwert (EUR)	74,85
Umlaufende Anteile (STK)	915.567,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,25%
Mindestanlagesumme (EUR)	50.000,00
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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 gleichartig).

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.