



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Halbjahresbericht zum 31.03.2023

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	15

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: 31.12.2022)

Aufsichtsrat

Rabea Bastges

Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf

Dr. Michael Böhm

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

Gina SLOTSCH-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London

Holger Thomas Wessling

Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Sabine Sander
Urs Walbrecht
Dr. Thorsten Warmt

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.897,00 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.538.012.757,73 Euro
(Stand: 31.12.2022)

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

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Karsten Tripp

Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH,
Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A1JZLH	ISIN: DE000A1JZLH6	HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC
WKN: A0H0RA	ISIN: DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID
WKN: A2QK8K	ISIN: DE000A2QK8K3	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

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.

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der österreichischen 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/Anlegerinformationen-Servicestellen> 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	52.980.022,38	101,72
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	49.623.846,93	95,27
Banking/Bankwesen	12.911.396,90	24,79
Versicherungen	10.078.446,22	19,35
Versorgungswerte	5.966.511,46	11,46
Telekommunikation	5.058.050,43	9,71
Energiewerte	3.948.408,74	7,58
Finanzsektor	3.532.025,82	6,78
Automobil	1.572.430,88	3,02
Basisindustrie	1.552.801,84	2,98
Transportwesen	1.182.772,23	2,27
Immobilien	1.094.212,14	2,10
Gesundheitswesen	1.041.824,77	2,00
Handel	850.032,60	1,63
Technologie & Elektronik	443.318,75	0,85
Dienstleistungen	391.614,15	0,75
3. Derivate	120.490,26	0,23
Devisen-Derivate	159.696,26	0,31
Zins-Derivate	-39.206,00	-0,08
4. Forderungen	1.872.074,85	3,59
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.363.610,34	2,62
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-894.724,71	-1,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-894.724,71	-1,72
III. Fondsvermögen	52.085.297,67	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 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								35.484.996,95	68,13
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								33.763.638,39	64,82
0,6250 % KBC Gr. Frn v.21-31 MTN	BE0002819002		EUR	300.000	-	- %	85,933	257.800,02	0,49
0,8750 % BNP Paribas Frn v.21-33 MTN	FR00140057U9		EUR	500.000	-	- %	79,488	397.439,05	0,76
1,0000 % Adecco Int.Fin.S. Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	500.000	-	- %	78,323	391.614,15	0,75
1,0000 % Münch.Rück. Frn v.21-42	XS2381261424		EUR	800.000	-	- %	70,079	560.632,88	1,08
1,0430 % NatWest Gr. Frn v.21-32 MTN	XS2382950330		EUR	200.000	-	- %	81,510	163.020,88	0,31
1,1250 % Hannover Rück Frn. v.19-39	XS2063350925		EUR	500.000	-	- %	76,961	384.803,75	0,74
1,3750 % Bay.LB Frn v.21-32 MTN	XS2411178630		EUR	400.000	-	- %	79,462	317.849,24	0,61
1,3750 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-32 MTN	DE000DL19VU0		EUR	700.000	-	- %	73,823	516.758,06	0,99
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	500.000	-	- %	80,437	402.183,95	0,77
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5VW4		EUR	800.000	-	- %	83,165	665.320,00	1,28
1,3750 % Icade Sante v.20-30	FR0013535150		EUR	300.000	-	- %	76,284	228.852,15	0,44
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	500.000	-	- %	78,998	394.990,00	0,76
1,3750 % SCOR Frn v.20-51	FR0013535101		EUR	500.000	-	- %	70,240	351.200,00	0,67
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	200.000	-	- %	80,775	161.549,78	0,31
1,5000 % Grand City Pr. Frn 20-und. MTN	XS2271225281		EUR	400.000	-	- %	34,265	137.060,32	0,26
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680		EUR	400.000	-	- %	73,000	292.000,00	0,56
1,6250 % BNP Paribas MTN v.19-31	FR0013431277		EUR	400.000	-	- %	78,242	312.967,20	0,60
1,6250 % Infr.Wirel.It. MTN v.20-28	XS2244936659		EUR	500.000	-	- %	88,664	443.318,75	0,85
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	300.000	-	- %	88,331	264.993,81	0,51
1,7000 % EDP Frn v.20-80	PTEDPLOM0017		EUR	300.000	-	- %	90,161	270.481,68	0,52
1,7130 % Assi.Generali MTN v.21-32	XS2357754097		EUR	250.000	-	- %	74,250	185.625,00	0,36
1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49	XS2089226026		EUR	200.000	-	- %	65,000	130.000,48	0,25
1,7500 % Orsted Frn v.19-und.	XS2010036874		EUR	300.000	-	- %	84,638	253.912,50	0,49
1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49	XS2051149552		EUR	200.000	-	- %	66,560	133.119,56	0,26
1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80	XS2119468572		EUR	400.000	-	- %	90,061	360.243,00	0,69
1,8750 % AGEAS Frn v.19-49	BE6325355822		EUR	800.000	-	- %	71,344	570.753,92	1,10
1,8750 % Dow Chem. v.20-40	XS2122933695		EUR	200.000	-	- %	66,279	132.558,24	0,25
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029		EUR	300.000	-	- %	86,740	260.218,50	0,50
1,8750 % Engie Frn v.21-und.	FR00140046Y4		EUR	800.000	-	- %	73,928	591.426,00	1,14
2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN	FR0013463775		EUR	300.000	-	- %	80,629	241.888,23	0,46
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	500.000	-	- %	83,968	419.841,40	0,81
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	76,222	304.886,00	0,59
2,0000 % Veolia Envir. Frn v.21-und.	FR0014006IX6		EUR	300.000	-	- %	82,711	248.132,10	0,48
2,1240 % Ferrovial Neth. Frn v.17-und.	XS1716927766		EUR	600.000	-	- %	92,370	554.220,00	1,06
2,1250 % EnBW Frn v.21-81	XS2381277008		EUR	400.000	-	- %	69,635	278.539,56	0,53
2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82	XS2010045511		EUR	500.000	-	- %	83,706	418.531,10	0,80

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,1250 % TotalEnergies Frn 21-und. MTN	XS2290960876		EUR	650.000	-	- %	72,250	469.625,00	0,90
2,2500 % Talanx Frn v.17-47	XS1729882024		EUR	600.000	-	- %	86,120	516.719,70	0,99
2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und.	XS2207430120		EUR	300.000	-	- %	92,971	278.913,27	0,54
2,3750 % Bayer Frn v.19-79	XS2077670003		EUR	600.000	-	- %	92,672	556.032,72	1,07
2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und.	XS2437854487		EUR	400.000	-	- %	83,395	333.580,28	0,64
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	800.000	-	- %	78,226	625.807,04	1,20
2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51	FR0013521630		EUR	600.000	-	- %	80,582	483.490,62	0,93
2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und.	XS2320533131		EUR	800.000	-	- %	86,799	694.393,04	1,33
2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN	XS2226645278		EUR	200.000	-	- %	77,087	154.174,36	0,30
2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN	XS2183818637		EUR	200.000	-	- %	93,602	187.204,58	0,36
2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und.	FR00140007L3		EUR	700.000	-	- %	81,728	572.095,09	1,10
2,6250 % RCI Bque Frn v.19-30 MTN	FR0013459765		EUR	500.000	500.000	- %	90,933	454.665,30	0,87
2,8750 % Merck Frn v.19-79	XS2011260705		EUR	100.000	-	- %	87,679	87.678,68	0,17
2,8750 % OMV Frn v.18-und.	XS1713462403		EUR	600.000	-	- %	96,505	579.027,00	1,11
2,8750 % SES Frn v.21-und.	XS2010028343		EUR	500.000	-	- %	80,603	403.012,50	0,77
2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und.	XS2056371334		EUR	500.000	-	- %	84,700	423.501,65	0,81
3,3750 % ENI Frn v.20-und.	XS2242931603		EUR	500.000	-	- %	83,068	415.340,00	0,80
3,3750 % Sampo Frn v.19-49	XS1995716211		EUR	400.000	-	- %	88,633	354.533,64	0,68
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580		EUR	500.000	-	- %	89,404	447.020,10	0,86
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	800.000	-	- %	86,954	695.632,00	1,34
3,6250 % Nordea Bk. Frn v.23-26 MTN	XS2584643113		EUR	300.000	300.000	- %	99,567	298.699,62	0,57
3,6480 % Bk.Amer. Frn v.20-29 MTN	XS2148370211		EUR	500.000	500.000	- %	97,620	488.102,15	0,94
3,7500 % BLB v.23-29	DE000BLB6JU7		EUR	800.000	800.000	- %	96,883	775.064,00	1,49
3,7500 % SELP Fin. v.22-27	XS2511906310		EUR	250.000	-	- %	91,639	229.096,70	0,44
4,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.22-33 MTN	AT0000A2YA29		EUR	200.000	-	- %	91,316	182.632,56	0,35
4,1250 % BPCE MTN v.23-29	FR001400GGZ0		EUR	600.000	600.000	- %	101,650	609.900,00	1,17
4,1250 % ING Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2524746687		EUR	400.000	-	- %	94,683	378.730,64	0,73
4,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.20-und.	XS2124980256		EUR	500.000	-	- %	71,370	356.850,00	0,69
4,1250 % Mapfre Frn v.18-48	ES0224244097		EUR	400.000	-	- %	91,284	365.134,68	0,70
4,1250 % RB Int. MTN v.22-25	XS2526835694		EUR	300.000	-	- %	98,179	294.537,51	0,57
4,2500 % AXA Frn v.22-43 MTN	XS2487052487		EUR	800.000	-	- %	90,759	726.068,96	1,39
4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und.	XS1245292807		EUR	500.000	-	- %	95,669	478.346,20	0,92
4,5000 % Anglo Amer.Cap. MTN v.23-28	XS2598746290		EUR	197.000	197.000	- %	101,880	200.703,60	0,39
4,5000 % LB Hess.-Thür. Frn S.H354 MTN	XS2489772991		EUR	500.000	-	- %	94,261	471.305,95	0,90
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	400.000	-	- %	96,846	387.385,08	0,74
4,6250 % AIB Gr. Frn v.23-29 MTN	XS2578472339		EUR	253.000	253.000	- %	97,810	247.459,27	0,48
4,6250 % UBS Gr. Frn v.23-28 MTN	CH1255915006		EUR	420.000	420.000	- %	100,010	420.042,00	0,81

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,7500 % Autostrade It. MTN v.23-31	XS2579897633		EUR	100.000	100.000	- %	98,587	98.586,78	0,19
4,7500 % RB Int. Frn v.23-27 MTN	XS2579606927		EUR	300.000	300.000	- %	97,364	292.090,89	0,56
4,8750 % Wiener Städt.Vers. v.22-42	MTN AT0000A2XST0		EUR	600.000	-	- %	92,700	556.200,54	1,07
5,0000 % Intesa Sanpaolo Frn 23-28 MTN	XS2592650373		EUR	600.000	600.000	- %	100,000	600.000,00	1,15
5,0560 % TDC Net MTN v.22-28	XS2484502823		EUR	500.000	-	- %	98,330	491.651,25	0,94
5,1250 % Bco.Sabadell Frn v.22-28 MTN	XS2553801502		EUR	400.000	400.000	- %	100,312	401.249,40	0,77
5,3750 % Dt.Bk. Frn v.23-29 MTN	DE000A30V5C3		EUR	400.000	400.000	- %	97,413	389.652,40	0,75
5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	-	- %	95,316	476.582,05	0,92
5,3750 % Valéo MTN v.22-27	FR001400EA16		EUR	300.000	300.000	- %	99,370	298.110,18	0,57
5,5000 % Credit Suisse MTN v.23-26	XS2589907653		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,928	1.009.283,30	1,94
5,6180 % TDC Net MTN v.23-30	XS2582501925		EUR	200.000	200.000	- %	99,005	198.010,70	0,38
5,7500 % ZF Fin. MTN v.23-26	XS2582404724		EUR	300.000	300.000	- %	100,202	300.605,82	0,58
5,9430 % EDP Frn v.23-83 MTN	PTEDP4OM0025		EUR	300.000	300.000	- %	97,866	293.598,33	0,56
6,7500 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000DL19WG7		EUR	200.000	-	- %	75,370	150.740,00	0,29
7,3750 % BNP Paribas Frn v.23-und. MTN	FR001400F2H9		EUR	400.000	600.000	200.000 %	95,260	381.040,00	0,73
10,0000 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000A30VT97		EUR	200.000	200.000	- %	92,500	185.000,00	0,36
US-Dollar								1.721.358,56	3,30
2,7000 % AIA Gr. Frn v.21-und. MTN	XS2328261263		USD	500.000	-	- %	85,870	395.186,16	0,76
3,3000 % DBS Gr.Hold. Frn v.20-und. MTN	XS2122408854		USD	500.000	-	- %	93,120	428.551,71	0,82
5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und.	CH0558521263		USD	600.000	-	- %	83,370	460.416,95	0,88
5,6500 % Netw.i2i Frn v.19-und.	USV6703DAA29		USD	500.000	-	- %	95,000	437.203,74	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.138.849,98	27,15
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								10.056.487,83	19,31
0,6250 % Digit.In.Hold. v.21-31	XS2280835260		EUR	500.000	-	- %	68,738	343.689,40	0,66
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	92,453	277.357,89	0,53
1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN	XS2321466133		EUR	600.000	-	- %	86,034	516.202,44	0,99
1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81	XS2082429890		EUR	500.000	-	- %	88,132	440.659,15	0,85
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	200.000	-	- %	79,493	158.985,96	0,31
1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und.	XS2295333988		EUR	700.000	-	- %	76,500	535.500,00	1,03
1,8750 % Zurich Fin.(IE) Frn 20-50 MTN	XS2189970317		EUR	600.000	-	- %	78,286	469.713,48	0,90
2,1250 % MACIF Frn v.21-52	FR0014003XZ7		EUR	800.000	-	- %	69,027	552.215,84	1,06
2,2500 % JAB Hold. v.19-39	DE000A2SBDF7		EUR	300.000	-	- %	69,318	207.954,66	0,40
2,6000 % Allianz Frn v.21-und.	DE000A3E5TR0		EUR	400.000	-	- %	67,140	268.560,00	0,52
2,6000 % ELM Frn v.15-und.	XS1209031019		EUR	200.000	-	- %	90,817	181.633,82	0,35
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	800.000	-	- %	80,980	647.841,60	1,24
2,7140 % Swiss Re F[UK] Frn 20-52 MTN	XS2181959110		EUR	300.000	-	- %	77,108	231.324,78	0,44

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % AT&T Frn v.20-und.	XS2114413565		EUR	300.000	-	- %	92,390	277.170,00	0,53
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947		EUR	500.000	-	- %	73,933	369.664,30	0,71
3,1000 % RABOBK Frn. v.21-und.	XS2332245377		EUR	800.000	-	- %	75,930	607.440,00	1,17
3,1250 % CETIN Gr. MTN v.22-27	XS2468979302		EUR	600.000	-	- %	92,489	554.931,24	1,07
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669		EUR	550.000	-	- %	94,373	519.049,58	1,00
4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und.	XS2131567138		EUR	600.000	-	200.000 %	89,090	534.540,00	1,03
4,3750 % Bco.Sant. Frn v.20-und.	XS2102912966		EUR	400.000	-	200.000 %	78,830	315.320,00	0,61
4,6250 % Achmea Frn v.19-und.	XS2056490423		EUR	700.000	-	- %	78,520	549.640,00	1,06
4,6250 % Red Elec.Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	100.000	100.000	- %	98,807	98.807,27	0,19
4,6250 % Telia Comp. Frn v.22-82	XS2526881532		EUR	150.000	-	- %	96,672	145.008,38	0,28
5,6250 % AEGON Frn v.19-und.	XS1886478806		EUR	400.000	-	- %	86,790	347.160,00	0,67
5,8750 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038		EUR	200.000	200.000	- %	100,230	200.460,00	0,38
6,0000 % KPN Frn v.22-und.	XS2486270858		EUR	150.000	-	- %	99,799	149.698,04	0,29
8,2500 % Caixabank Frn v.23-und.	ES0840609046		EUR	600.000	1.000.000	400.000 %	92,660	555.960,00	1,07
US-Dollar								4.082.362,15	7,84
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	US6174468X01		USD	800.000	-	- %	79,076	582.269,37	1,12
2,6500 % Simon Prop.Gr. v.20-30	US828807DK02		USD	200.000	-	- %	84,479	155.513,57	0,30
2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50	US084664CV10		USD	800.000	-	- %	70,338	517.925,43	0,99
3,5000 % Allianz Frn v.20-und.	USX10001AA78		USD	600.000	-	- %	80,260	443.241,75	0,85
3,7000 % HDFC Bk. Frn v.21-und.	USY3119PFH74		USD	500.000	-	- %	83,700	385.199,50	0,74
3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und.	US59156RCA41		USD	400.000	-	- %	87,680	322.812,83	0,62
4,1250 % Vodafone Gr. Frn v.21-81	US92857WBW91		USD	600.000	-	- %	77,713	429.175,76	0,82
4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und.	US404280CN71		USD	700.000	-	- %	74,670	481.098,99	0,92
4,6250 % UniCredit MTN v.17-27	XS1596778008		USD	500.000	-	- %	93,650	430.990,84	0,83
5,8750 % AerCap Hold. Frn v.19-79	US00774YAA73		USD	400.000	-	- %	90,755	334.134,11	0,64
Summe Wertpapiervermögen								49.623.846,93	95,27
Derivate								120.490,26	0,23
Zins-Derivate									
Zinsterninkontrakte								-39.206,00	-0,08
EURO-BUND-FUTURE 06/23		EUREX	STK	-2.000.000		EUR		23.344,00	0,04
LONG EURO-BTP-FUT. 06/23		EUREX	STK	-1.500.000		EUR		-62.550,00	-0,12

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								159.696,26	0,31
FX-FUTURE EUR/USD 06/23		CME	STK	6.000.000		USD		159.696,26	0,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.363.610,34	2,62
Bankguthaben								1.363.610,34	2,62
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	883.190,98		%	100,000	883.190,98	1,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	521.951,61		%	100,000	480.419,36	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände								1.872.074,85	3,59
Zinsansprüche			EUR	756.191,28				756.191,28	1,45
Geleistete Initial Margins			EUR	418.587,21				418.587,21	0,80
Sonstige Forderungen			EUR	1,85				1,85	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	697.294,51				697.294,51	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten								-894.724,71	-1,72
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-752.588,83				-752.588,83	-1,44
Kostenabgrenzungen			EUR	-21.645,62				-21.645,62	-0,04
Erhaltene Variation Margin			EUR	-120.490,26				-120.490,26	-0,23
Fondsvermögen							EUR	52.085.297,67	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)	3.713.975,31
Anteilwert (EUR)	48,93
Umlaufende Anteile (STK)	75.901,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	43.123.175,02
Anteilwert (EUR)	61,08
Umlaufende Anteile (STK)	706.037,00

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	5.248.147,34
Anteilwert (EUR)	42,32
Umlaufende Anteile (STK)	124.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

US-Dollar	(USD)	1,08645 = 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				
1,0000 % Akelius Res.Prop.F. MTN 20-28	XS2228897158	EUR	-	500.000
1,3750 % Hannover Rück Frn. v.21-42	XS2320745156	EUR	-	400.000
2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN	XS2432130610	EUR	-	750.000
2,1240 % Assi.Generali v.19-30	XS2056491587	EUR	-	300.000
2,6250 % E.D.F. Frn v.21-und.	FR0014003S56	EUR	-	800.000
3,0000 % Cobank MTN S.992	DE000CZ45W57	EUR	-	300.000
3,0190 % HSBC Hold. Frn v.22-27 MTN	XS2486589596	EUR	-	400.000
3,2500 % Dt.Bk. Frn v.22-28 MTN	DE000DL19WU8	EUR	-	500.000
3,3750 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26	FR001400BDD5	EUR	-	200.000
3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.20-und.	XS2187689034	EUR	-	200.000
3,6250 % Achmea MTN v.22-25	XS2560411543	EUR	300.000	300.000
3,6250 % Swedbk. Frn v.22-32 MTN	XS2522879654	EUR	-	250.000
3,7500 % Vienna Ins.Gr. Frn v.15-46 MTN	AT0000A1D5E1	EUR	-	300.000
4,0000 % ALD MTN v.22-27	XS2498554992	EUR	-	500.000
4,0000 % Talanx MTN v.22-29	XS2547609433	EUR	500.000	500.000
4,2500 % ABN AMRO MTN v.22-30	XS2536941656	EUR	700.000	700.000
4,2520 % Allianz Frn v.22-52 MTN	DE000A30VJZ6	EUR	-	300.000
4,3750 % Nokia MTN v.23-31	XS2488809612	EUR	100.000	100.000
4,7500 % KBC Gr. Frn v.19-und.	BE0002638196	EUR	-	600.000
4,7520 % HSBC Hold. Frn v.23-28 MTN	XS2597113989	EUR	552.000	552.000
4,8130 % Morgan Stanley Frn v.22-28 MTN	XS2548080832	EUR	750.000	750.000
4,8750 % Bk.Ireland Frn v.23-28 MTN	XS2576362839	EUR	1.000.000	1.000.000
5,1250 % BPCE Frn v.23-35 MTN	FR001400FB22	EUR	300.000	300.000
5,1250 % Cobank Frn v.23-30 MTN	DE000CZ43ZN8	EUR	200.000	200.000
5,3750 % Iliad v.22-27	FR001400EJ15	EUR	500.000	500.000
5,6250 % Iliad v.23-30	FR001400FV85	EUR	600.000	600.000
5,7500 % RB Int. MTN v.22-28	XS2547936984	EUR	700.000	700.000
5,7630 % NatWest Gr. Frn v.23-34 MTN	XS2592628791	EUR	400.000	400.000
5,9500 % Engie MTN v.11-2111	FR0011022474	EUR	-	200.000
6,1840 % Intesa Sanpaolo Frn 23-34 MTN	XS2589361240	EUR	600.000	600.000
7,2500 % Tereos Fin.Gr.I v.23-28	XS2532478430	EUR	200.000	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

2,3750 % JT Int.Fin.Serv. Frn 20-81 MTN	XS2238783422	EUR	-	400.000
3,2500 % RABOBK Frn v.19-und.	XS2050933972	EUR	-	200.000
4,8670 % Ford M.Cred. MTN v.23-27	XS2586123965	EUR	600.000	600.000
4,8750 % RABOBK Frn v.22-und.	XS2456432413	EUR	-	200.000
7,1250 % Verisure Hold. v.23-28	XS2581647091	EUR	200.000	200.000
7,2500 % Faurecia v.22-26	XS2553825949	EUR	200.000	200.000
7,2500 % Stena Int. v.23-28	XS2010025836	EUR	200.000	200.000
7,3750 % Teva Pharma.Fin.NL II v.23-29	XS2592804434	EUR	500.000	500.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
9,2500 % Intrum v.22-28	XS2566291865	EUR	300.000	300.000

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	4.964
----------------------------	-----	-------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/23, LONG EURO-BTP-FUT. 03/23, LONG EURO-BTP-FUT. 06/23)

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	6.918
---------------------------	-----	-------

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/23, FX-FUTURE EUR/USD 06/23)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,27 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,23 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	3.713.975,31
Anteilwert (EUR)	48,93
Umlaufende Anteile (STK)	75.901,00
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)	43.123.175,02
Anteilwert (EUR)	61,08
Umlaufende Anteile (STK)	706.037,00
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

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	5.248.147,34
Anteilwert (EUR)	42,32
Umlaufende Anteile (STK)	124.000,00
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

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 gleichzeitig).

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.