



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Halbjahresbericht zum 31.03.2022

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 | 12 |
| 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: 49.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2020) |
| Aufsichtsrat | Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 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 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, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.528.588.962,46 Euro (Stand: 31.12.2021) | |
| Wirtschaftsprüfer | PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 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 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

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 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/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 | 59.455.515,06 | 102,93 |
| 1. Aktien | 0,00 | 0,00 |
| 2. Anleihen | 54.121.285,55 | 93,70 |
| Versicherungen | 12.734.598,34 | 22,05 |
| Banking/Bankwesen | 12.224.431,91 | 21,16 |
| Versorgungswerte | 7.224.663,74 | 12,51 |
| Energiewerte | 5.321.876,73 | 9,21 |
| Telekommunikation | 4.221.951,42 | 7,31 |
| Finanzsektor | 2.571.321,15 | 4,45 |
| Immobilien | 2.169.830,46 | 3,76 |
| Basisindustrie | 1.491.250,68 | 2,58 |
| Transportwesen | 1.387.009,23 | 2,40 |
| Dienstleistungen | 1.383.301,51 | 2,39 |
| Gesundheitswesen | 1.354.836,47 | 2,35 |
| Automobil | 718.443,52 | 1,24 |
| Technologie & Elektronik | 467.074,25 | 0,81 |
| Handel | 463.624,90 | 0,80 |
| Konsumgüter | 387.071,24 | 0,67 |
| 3. Derivate | 419.849,98 | 0,73 |
| Zins-Derivate | 390.500,00 | 0,68 |
| Devisen-Derivate | 29.349,98 | 0,05 |
| 4. Forderungen | 2.046.422,48 | 3,54 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 2.867.957,05 | 4,97 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,00 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -1.692.699,95 | -2,93 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -1.692.699,95 | -2,93 |
| III. Fondsvermögen | 57.762.815,11 | 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 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------|----------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 36.680.004,65 | 63,50 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 34.834.758,63 | 60,31 |
| 0,5970 % JPMorgan Frn v.21-33 MTN | XS2300175655 | | EUR | 500.000 | - | - % | 88,281 | 441.405,50 | 0,76 |
| 0,6250 % KBC Gr. Frn v.21-31 MTN | BE0002819002 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 92,447 | 924.471,50 | 1,60 |
| 0,8750 % BBVA Frn v.22-29 MTN | XS2430998893 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 93,936 | 469.679,45 | 0,81 |
| 0,8750 % BNP Paribas Frn v.21-33 MTN | FR00140057U9 | | EUR | 800.000 | - | - % | 90,223 | 721.781,04 | 1,25 |
| 1,0000 % Adecco Int.Fin.S. Frn v.21-82 | XS2388141892 | | EUR | 500.000 | - | - % | 92,476 | 462.378,35 | 0,80 |
| 1,0000 % Akelius Res.Prop.F. MTN | XS2228897158 | | EUR | 500.000 | - | - % | 91,540 | 457.700,40 | 0,79 |
| 1,0000 % Münch.Rück. Frn v.21-42 | XS2381261424 | | EUR | 900.000 | - | - % | 85,554 | 769.988,88 | 1,33 |
| 1,0430 % NatWest Gr. Frn v.21-32 MTN | XS2382950330 | | EUR | 200.000 | - | - % | 91,663 | 183.326,36 | 0,32 |
| 1,1250 % Hannover Rück Frn. v.19-39 | XS2063350925 | | EUR | 500.000 | - | - % | 89,711 | 448.554,75 | 0,78 |
| 1,2500 % Soc.Générale MTN v.20-30 | FR0013518057 | | EUR | 200.000 | - | - % | 93,736 | 187.472,60 | 0,32 |
| 1,3750 % Bay.LB Frn v.21-32 MTN | XS2411178630 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 92,693 | 370.770,36 | 0,64 |
| 1,3750 % Cobank v.21-31 MTN | DE000CZ45WP5 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 90,111 | 270.331,77 | 0,47 |
| 1,3750 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-32 MTN | DE000DL19VU0 | | EUR | 700.000 | - | - % | 89,348 | 625.434,81 | 1,08 |
| 1,3750 % ENEL Frn v.21-und. | XS2312744217 | | EUR | 500.000 | - | - % | 89,841 | 449.206,40 | 0,78 |
| 1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81 | DE000A3E5VWV4 | | EUR | 800.000 | - | - % | 91,544 | 732.354,32 | 1,27 |
| 1,3750 % Hannover Rück Frn. v.21-42 | XS2320745156 | | EUR | 400.000 | - | - % | 88,041 | 352.165,08 | 0,61 |
| 1,3750 % Icade Sante v.20-30 | FR0013535150 | | EUR | 300.000 | - | - % | 94,272 | 282.815,55 | 0,49 |
| 1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN | FR0014003B55 | | EUR | 500.000 | - | - % | 89,679 | 448.395,60 | 0,78 |
| 1,3750 % SCOR Frn v.20-51 | FR0013535101 | | EUR | 500.000 | - | - % | 88,300 | 441.500,00 | 0,76 |
| 1,5000 % Engie Frn v.20-und. | FR0014000RR2 | | EUR | 200.000 | - | - % | 89,276 | 178.552,00 | 0,31 |
| 1,5000 % Grand City Pr. Frn 20-und. MTN | XS2271225281 | | EUR | 400.000 | - | - % | 88,662 | 354.646,32 | 0,61 |
| 1,5000 % Orsted Frn v.21-3021 | XS2293075680 | | EUR | 400.000 | - | - % | 89,921 | 359.682,00 | 0,62 |
| 1,6250 % Bco.Sant. MTN v.20-30 | XS2247936342 | | EUR | 700.000 | - | - % | 93,130 | 651.911,82 | 1,13 |
| 1,6250 % BNP Paribas MTN v.19-31 | FR0013431277 | | EUR | 400.000 | - | - % | 92,849 | 371.394,40 | 0,64 |
| 1,6250 % Infr.Wirel.It. MTN v.20-28 | XS2244936659 | | EUR | 500.000 | - | - % | 93,415 | 467.074,25 | 0,81 |
| 1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80 | XS2218405772 | | EUR | 300.000 | - | - % | 97,457 | 292.369,62 | 0,51 |
| 1,6250 % Telecom It. MTN v.21-29 | XS2288109676 | | EUR | 400.000 | - | 300.000 % | 84,296 | 337.184,44 | 0,58 |
| 1,7000 % EDP Frn v.20-80 | PTEDPROM0017 | | EUR | 300.000 | - | - % | 95,414 | 286.240,50 | 0,50 |
| 1,7130 % Assi. Generali MTN v.21-32 | XS2357754097 | | EUR | 250.000 | - | - % | 87,944 | 219.860,33 | 0,38 |
| 1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49 | XS2089226026 | | EUR | 200.000 | - | - % | 95,301 | 190.601,68 | 0,33 |
| 1,7500 % Orsted Frn v.19-und. | XS2010036874 | | EUR | 300.000 | - | - % | 95,418 | 286.255,08 | 0,50 |
| 1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49 | XS2051149552 | | EUR | 200.000 | - | - % | 92,661 | 185.321,18 | 0,32 |
| 1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80 | XS2119468572 | | EUR | 400.000 | - | - % | 94,527 | 378.107,68 | 0,65 |
| 1,8750 % AGEAS Frn v.19-49 | BE6325355822 | | EUR | 800.000 | - | - % | 90,163 | 721.307,12 | 1,25 |
| 1,8750 % Dow Chem. v.20-40 | XS2122933695 | | EUR | 200.000 | - | - % | 87,788 | 175.576,36 | 0,30 |
| 1,8750 % EDP Frn v.21-81 | PTEDPROM0029 | | EUR | 300.000 | - | - % | 93,203 | 279.610,38 | 0,48 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|----------------------|
| 1,8750 % Engie Frn v.21-und. | FR00140046Y4 | | EUR | 900.000 | 200.000 | - % | 87,096 | 783.866,79 | 1,36 |
| 2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN | FR0013463775 | | EUR | 300.000 | - | - % | 94,023 | 282.067,74 | 0,49 |
| 2,0000 % Dt.Börse Frn v.22-48 | DE000A3MQQV5 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 98,701 | 296.103,69 | 0,51 |
| 2,0000 % ENI Frn v.21-und. | XS2334852253 | | EUR | 500.000 | - | - % | 92,175 | 460.872,50 | 0,80 |
| 2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und. | XS2224632971 | | EUR | 400.000 | - | - % | 88,097 | 352.387,72 | 0,61 |
| 2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN | XS2432130610 | | EUR | 750.000 | 750.000 | - % | 94,780 | 710.846,40 | 1,23 |
| 2,0000 % Veolia Envir. Frn v.21-und. | FR0014006IX6 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 92,172 | 276.516,18 | 0,48 |
| 2,1240 % Assi.Generali v.19-30 | XS2056491587 | | EUR | 300.000 | - | - % | 95,729 | 287.185,95 | 0,50 |
| 2,1240 % Ferrovial Neth. Frn v.17-und. | XS1716927766 | | EUR | 600.000 | - | - % | 97,220 | 583.320,00 | 1,01 |
| 2,1250 % EnBW Frn v.21-81 | XS2381277008 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 80,945 | 809.449,40 | 1,40 |
| 2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82 | XS2010045511 | | EUR | 500.000 | - | - % | 93,272 | 466.358,35 | 0,81 |
| 2,1250 % TotalEnergies Frn 21-und. MTN | XS2290960876 | | EUR | 650.000 | - | - % | 85,795 | 557.666,79 | 0,97 |
| 2,2500 % Talanx Frn v.17-47 | XS1729882024 | | EUR | 600.000 | - | - % | 98,406 | 590.435,88 | 1,02 |
| 2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und. | XS2207430120 | | EUR | 300.000 | - | - % | 100,045 | 300.135,87 | 0,52 |
| 2,3750 % Bayer Frn v.19-79 | XS2077670003 | | EUR | 600.000 | - | - % | 96,342 | 578.050,80 | 1,00 |
| 2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und. | XS2437854487 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 95,421 | 381.684,56 | 0,66 |
| 2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und. | XS2293060658 | | EUR | 800.000 | - | - % | 86,384 | 691.071,92 | 1,20 |
| 2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51 | FR0013521630 | | EUR | 600.000 | - | - % | 95,468 | 572.805,90 | 0,99 |
| 2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und. | XS2320533131 | | EUR | 800.000 | - | - % | 94,620 | 756.963,04 | 1,31 |
| 2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN | XS2226645278 | | EUR | 200.000 | - | - % | 93,618 | 187.236,24 | 0,32 |
| 2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN | XS2183818637 | | EUR | 200.000 | - | - % | 99,784 | 199.568,96 | 0,35 |
| 2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und. | FR00140007L3 | | EUR | 700.000 | - | - % | 92,058 | 644.406,98 | 1,12 |
| 2,6250 % E.D.F. Frn v.21-und. | FR0014003S56 | | EUR | 800.000 | - | - % | 89,424 | 715.390,40 | 1,24 |
| 2,8750 % Merck Frn v.19-79 | XS2011260705 | | EUR | 300.000 | - | - % | 99,698 | 299.094,87 | 0,52 |
| 2,8750 % OMV Frn v.18-und. | XS1713462403 | | EUR | 600.000 | - | - % | 100,094 | 600.563,28 | 1,04 |
| 2,8750 % SES Frn v.21-und. | XS2010028343 | | EUR | 500.000 | - | - % | 92,725 | 463.624,90 | 0,80 |
| 2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und. | XS2056371334 | | EUR | 500.000 | 300.000 | - % | 93,451 | 467.254,10 | 0,81 |
| 3,0000 % Fastighets Bald. Frn v.17-78 | XS1677911825 | | EUR | 500.000 | - | - % | 98,174 | 490.872,00 | 0,85 |
| 3,3750 % Aviva Frn v.15-45 MTN | XS1242413679 | | EUR | 300.000 | - | - % | 103,990 | 311.969,04 | 0,54 |
| 3,3750 % ENI Frn v.20-und. | XS2242931603 | | EUR | 500.000 | - | - % | 95,393 | 476.964,15 | 0,83 |
| 3,3750 % Hannover Rück Frn. v.14-und. | XS1109836038 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 % | 103,720 | 311.160,00 | 0,54 |
| 3,3750 % Sampo Frn v.19-49 | XS1995716211 | | EUR | 400.000 | - | - % | 102,639 | 410.557,04 | 0,71 |
| 3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.20-und. | XS2187689034 | | EUR | 200.000 | - | - % | 100,621 | 201.241,60 | 0,35 |
| 3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und. | XS2193662728 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 98,484 | 984.844,40 | 1,70 |
| 3,7500 % Vienna Ins.Gr. Frn v.15-46 MTN | AT0000A1D5E1 | | EUR | 300.000 | - | - % | 103,750 | 311.250,00 | 0,54 |
| 4,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.20-und. | XS2124980256 | | EUR | 500.000 | - | - % | 86,500 | 432.500,00 | 0,75 |
| 4,1250 % Mapfre Frn v.18-48 | ES0224244097 | | EUR | 400.000 | - | - % | 104,871 | 419.482,16 | 0,73 |
| 4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und. | XS1245292807 | | EUR | 500.000 | - | - % | 105,973 | 529.864,15 | 0,92 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN | XS1140860534 | | EUR | 400.000 | - | - % | 105,005 | 420.020,00 | 0,73 |
| 4,7500 % KBC Gr. Frn v.19-und. | BE0002638196 | | EUR | 600.000 | - | - % | 101,870 | 611.220,00 | 1,06 |
| 5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN | FR0011401751 | | EUR | 500.000 | - | - % | 103,675 | 518.377,00 | 0,90 |
| 5,9500 % Engie MTN v.11-2111 | FR0011022474 | | EUR | 200.000 | - | - % | 157,040 | 314.080,00 | 0,54 |
| US-Dollar | | | | | | | | 1.845.246,02 | 3,19 |
| 2,7000 % AIA Gr. Frn v.21-und. MTN | XS2328261263 | | USD | 500.000 | 500.000 | - % | 93,570 | 420.482,63 | 0,73 |
| 3,3000 % DBS Gr.Hold. Frn v.20-und. MTN | XS2122408854 | | USD | 500.000 | 500.000 | - % | 97,463 | 437.975,10 | 0,76 |
| 5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und. | CH0558521263 | | USD | 600.000 | - | - % | 100,150 | 540.062,01 | 0,93 |
| 5,6500 % Netw.i2i Frn v.19-und. | USV6703DAA29 | | USD | 500.000 | 500.000 | - % | 99,410 | 446.726,28 | 0,77 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 17.441.280,90 | 30,19 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 12.384.536,83 | 21,44 |
| 0,6250 % Digit.In.Hold. v.21-31 | XS2280835260 | | EUR | 500.000 | - | - % | 82,933 | 414.665,75 | 0,72 |
| 0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und. | XS2010039035 | | EUR | 300.000 | - | - % | 96,383 | 289.149,39 | 0,50 |
| 1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN | XS2321466133 | | EUR | 600.000 | - | - % | 94,669 | 568.016,10 | 0,98 |
| 1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81 | XS2082429890 | | EUR | 500.000 | - | - % | 96,340 | 481.697,50 | 0,83 |
| 1,5750 % Iberdrola Fin. Frn 21-und. MTN | XS2405855375 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 92,128 | 460.641,00 | 0,80 |
| 1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und. | XS2010039548 | | EUR | 200.000 | - | - % | 90,322 | 180.644,44 | 0,31 |
| 1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und. | XS2295333988 | | EUR | 700.000 | - | - % | 90,733 | 635.134,01 | 1,10 |
| 1,8750 % Zurich Fin.(IE) Frn 20-50 MTN | XS2189970317 | | EUR | 600.000 | - | - % | 94,115 | 564.689,28 | 0,98 |
| 2,1250 % MACIF Frn v.21-52 | FR0014003XZ7 | | EUR | 800.000 | - | - % | 90,094 | 720.755,28 | 1,25 |
| 2,2500 % JAB Hold. v.19-39 | DE000A2SBDF7 | | EUR | 300.000 | - | - % | 85,925 | 257.775,00 | 0,45 |
| 2,3750 % Faurecia v.21-29 | XS2312733871 | | EUR | 600.000 | - | - % | 86,200 | 517.201,92 | 0,90 |
| 2,3750 % JT Int.Fin.Serv. Frn 20-81 MTN | XS2238783422 | | EUR | 400.000 | - | - % | 96,768 | 387.071,24 | 0,67 |
| 2,6000 % Allianz Frn v.21-und. | DE000A3E5TR0 | | EUR | 400.000 | - | - % | 88,550 | 354.200,00 | 0,61 |
| 2,6000 % ELM Frn v.15-und. | XS1209031019 | | EUR | 200.000 | - | - % | 99,763 | 199.526,66 | 0,35 |
| 2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und. | XS2282606578 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 91,722 | 917.215,40 | 1,59 |
| 2,7140 % Swiss Re F.[UK] Frn 20-52 MTN | XS2181959110 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 96,404 | 289.212,09 | 0,50 |
| 2,8750 % AT&T Frn v.20-und. | XS2114413565 | | EUR | 300.000 | - | - % | 97,180 | 291.540,00 | 0,50 |
| 3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und. | XS2286041947 | | EUR | 500.000 | - | - % | 84,154 | 420.768,45 | 0,73 |
| 3,1000 % RABOBK Frn. v.21-und. | XS2332245377 | | EUR | 800.000 | - | - % | 90,210 | 721.680,00 | 1,25 |
| 3,2500 % RABOBK Frn v.19-und. | XS2050933972 | | EUR | 200.000 | - | 400.000 % | 94,770 | 189.540,00 | 0,33 |
| 4,0320 % BNP Paribas Car. Frn v.14-und. | FR0012329845 | | EUR | 400.000 | - | - % | 105,503 | 422.013,32 | 0,73 |
| 4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und. | XS2131567138 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 100,130 | 1.001.300,00 | 1,73 |
| 4,3750 % Bco.Sant. Frn v.20-und. | XS2102912966 | | EUR | 600.000 | - | - % | 97,110 | 582.660,00 | 1,01 |
| 4,6250 % Achmea Frn v.19-und. | XS2056490423 | | EUR | 900.000 | - | - % | 97,880 | 880.920,00 | 1,53 |
| 5,6250 % AEGON Frn v.19-und. | XS1886478806 | | EUR | 400.000 | - | - % | 108,110 | 432.440,00 | 0,75 |
| 6,7500 % Deutsche Bk. Frn v.22-und. | DE000DL19WG7 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 102,040 | 204.080,00 | 0,35 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|
| US-Dollar | | | | | | | | 5.056.744,07 | 8,75 |
| 1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32 | US6174468X01 | | USD | 1.000.000 | - | - % | 86,460 | 777.066,64 | 1,35 |
| 2,6500 % Simon Prop.Gr. v.20-30 | US828807DK02 | | USD | 200.000 | 200.000 | - % | 94,091 | 169.130,44 | 0,29 |
| 2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50 | US084664CV10 | | USD | 900.000 | - | 100.000 % | 86,578 | 700.313,81 | 1,21 |
| 3,5000 % Allianz Frn v.20-und. | USX10001AA78 | | USD | 600.000 | - | - % | 94,680 | 510.564,87 | 0,88 |
| 3,7000 % HDFC Bk. Frn v.21-und. | USY3119PFH74 | | USD | 500.000 | 500.000 | - % | 92,550 | 415.898,98 | 0,72 |
| 3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und. | US59156RCA41 | | USD | 400.000 | - | - % | 98,020 | 352.383,95 | 0,61 |
| 4,1250 % Vodafone Gr. Frn v.21-81 | US92857WBW91 | | USD | 600.000 | - | - % | 90,750 | 489.372,22 | 0,85 |
| 4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und. | US404280CN71 | | USD | 900.000 | - | - % | 89,770 | 726.131,31 | 1,26 |
| 4,6250 % UniCredit MTN v.17-27 | XS1596778008 | | USD | 500.000 | - | - % | 100,376 | 451.065,56 | 0,78 |
| 5,9000 % Bk.China (HK) v.18-und. | US06428YAA47 | | USD | 500.000 | 500.000 | - % | 103,436 | 464.816,29 | 0,80 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 54.121.285,55 | 93,70 |
| Derivate | | | | | | | | 419.849,98 | 0,73 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | 390.500,00 | 0,68 |
| EURO-BUND-FUTURE 06/22 | | EUREX | STK | -5.500.000 | | EUR | | 390.500,00 | 0,68 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Währungs-Terminkontrakte | | | | | | | | 29.349,98 | 0,05 |
| FX-FUTURE EUR/USD 06/22 | | CME | STK | 6.875.000 | | USD | | 29.349,98 | 0,05 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 2.867.957,05 | 4,97 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 2.867.957,05 | 4,97 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | EUR | 2.635.570,83 | | % | 100,000 | 2.635.570,83 | 4,56 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | USD | 258.564,53 | | % | 100,000 | 232.386,22 | 0,40 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 2.046.422,48 | 3,54 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 643.993,66 | | | | 643.993,66 | 1,11 |
| Geleistete Initial Margins | | | EUR | 396.986,56 | | | | 396.986,56 | 0,69 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 1.005.442,26 | | | | 1.005.442,26 | 1,74 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -1.692.699,95 | -2,93 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -1.152.039,64 | | | | -1.152.039,64 | -1,99 |
| Kostenabgrenzungen | | | EUR | -120.810,33 | | | | -120.810,33 | -0,21 |
| Erhaltene Variation Margin | | | EUR | -419.849,98 | | | | -419.849,98 | -0,73 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 57.762.815,11 | 100,00* |

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

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | DE000A1JZLH6 |
| Fondsvermögen (EUR) | 4.148.221,74 |
| Anteilwert (EUR) | 54,35 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 76.323,00 |

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

| | |
|--------------------------|---------------|
| ISIN | DE000A0H0RA1 |
| Fondsvermögen (EUR) | 44.368.028,96 |
| Anteilwert (EUR) | 69,32 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 640.008,00 |

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | DE000A2QK8K3 |
| Fondsvermögen (EUR) | 9.246.564,41 |
| Anteilwert (EUR) | 46,70 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 198.000,00 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2022

| | | |
|-----------|-------|-------------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,11265 = 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 | | | | |
| 0,0000 % UBS Gr. Frn v.15-und. | CH0271428309 | EUR | - | 300.000 |
| 0,1250 % Crédit Agric. MTN v.20-27 | FR0014000Y93 | EUR | - | 400.000 |
| 0,2000 % Bco.Santander MTN v.21-28 | XS2298304499 | EUR | - | 600.000 |
| 0,2500 % DNB Bk. Frn v.21-29 MTN | XS2306517876 | EUR | - | 900.000 |
| 0,2500 % ING Gr. Frn v.20-29 | XS2258452478 | EUR | - | 500.000 |
| 0,2500 % 1.Gr.Bk. MTN v.21-31 | AT0000A2N837 | EUR | - | 800.000 |
| 0,3750 % Belfius Bk. MTN v.21-27 | BE6328785207 | EUR | - | 500.000 |
| 0,3750 % Investor MTN v.20-35 | XS2250024010 | EUR | - | 600.000 |
| 0,5000 % BNP Paribas Frn v.20-28 MTN | FR0013532280 | EUR | - | 300.000 |
| 0,5800 % Bk.America Frn v.19-29 MTN | XS2038039074 | EUR | - | 500.000 |
| 0,7500 % La Bque Post. Frn v.21-32 MTN | FR0014001R34 | EUR | - | 600.000 |
| 0,8750 % Bankinter Frn v.19-26 | ES0213679HN2 | EUR | - | 200.000 |
| 0,8750 % ING Gr. Frn v.21-32 MTN | XS2350756446 | EUR | - | 600.000 |
| 1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN v.19-26 | XS2081018629 | EUR | - | 300.000 |
| 1,0000 % Soc.Générale Frn v.20-30 MTN | FR0014000OZ2 | EUR | - | 200.000 |
| 1,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.19-30 MTN | XS2083210729 | EUR | - | 200.000 |
| 1,2500 % Caixabank Frn v.21-31 MTN | XS2310118976 | EUR | - | 300.000 |
| 1,2500 % Dt.Boerse Sub. v.20-47 | DE000A289N78 | EUR | - | 800.000 |
| 1,2500 % Münch.Rück. Frn v.20-41 | XS2221845683 | EUR | - | 400.000 |
| 1,3750 % Barclays Frn v.18-26 MTN | XS1757394322 | EUR | - | 200.000 |
| 1,3750 % EnBW Frn v.21-81 | XS2381272207 | EUR | - | 1.000.000 |
| 1,5000 % RB Int. Frn v.19-30 MTN | XS2049823763 | EUR | - | 200.000 |
| 1,6250 % Alliander Frn v.18-und. | XS1757377400 | EUR | - | 600.000 |
| 1,6250 % Aroundtown Frn v.21-und. MTN | XS2287744721 | EUR | - | 1.000.000 |
| 1,6250 % Ausnet Serv.H. Frn v.21-81 | XS2308313860 | EUR | - | 400.000 |
| 1,6250 % BFCM MTN v.17-27 | XS1717355561 | EUR | - | 300.000 |
| 1,9360 % Commonw.Bk.Aus. Frn 17-29 MTN | XS1692332684 | EUR | - | 500.000 |
| 2,0000 % Credit Agric. MTN v.19-29 | XS1968706108 | EUR | - | 300.000 |
| 2,0000 % ZF Fin. MTN v.21-27 | XS2338564870 | EUR | - | 100.000 |
| 2,2500 % Caixabank Frn v.18-30 MTN | XS1808351214 | EUR | - | 400.000 |
| 2,2500 % ENEL Frn v.20-und. | XS2228373671 | EUR | - | 600.000 |
| 2,6250 % CA Ass. Frn v.18-48 | FR0013312154 | EUR | - | 400.000 |
| 2,7000 % VW Int.Fin. Frn v.17-und. | XS1629658755 | EUR | - | 300.000 |
| 2,7310 % UniCredit Frn v.20-32 MTN | XS2101558307 | EUR | - | 200.000 |
| 2,7500 % Elia Gr. Frn v.18-und. | BE0002597756 | EUR | - | 300.000 |
| 2,8750 % LBBW MTN v.16-26 | DE000LB1B2E5 | EUR | - | 400.000 |
| 3,0000 % Bertelsmann Frn v.15-75 | XS1222591023 | EUR | - | 300.000 |
| 3,0000 % Goldman S.Gr. MTN v.16-31 | XS1362373224 | EUR | - | 300.000 |
| 3,2500 % Münch.Rück. Frn v.18-49 | XS1843448314 | EUR | - | 200.000 |
| 3,2500 % SCOR Frn v.15-47 | FR0012770063 | EUR | - | 500.000 |
| 3,3750 % AXA Frn v.16-47 MTN | XS1346228577 | EUR | - | 400.000 |
| 3,3750 % ELM Frn v.17-47 MTN | XS1587893451 | EUR | - | 600.000 |
| 3,9410 % AXA Frn v.14-und. MTN | XS1134541306 | EUR | - | 300.000 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 4,4500 % UniCredit Frn v.21-und. MTN | XS2356217039 | EUR | - | 300.000 |
| 4,6250 % VW Int.Fin. Frn v.18-und. | XS1799939027 | EUR | - | 400.000 |
| 4,8500 % Volvo Trea. Frn v.14-78 | XS1150695192 | EUR | - | 600.000 |
| 5,0000 % Orange Frn v.14-und. MTN | XS1115498260 | EUR | - | 500.000 |
| 5,5000 % Vienna Ins.Gr. Frn v.13-43 MTN | AT0000A12GN0 | EUR | - | 500.000 |
| 5,6250 % BHP Billit.Fin. Frn 15-79 MTN | XS1309436910 | EUR | - | 100.000 |
| 5,8750 % BBVA Frn v.18-und. | ES0813211002 | EUR | - | 600.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

| | | | | |
|------------------------------------|--------------|-----|---|---------|
| 0,8750 % Nasdaq v.20-30 | XS2010032881 | EUR | - | 600.000 |
| 2,2500 % ADLER Gr. v.21-29 | XS2283225477 | EUR | - | 600.000 |
| 2,6250 % Allianz Sub. v.20-und. | DE000A289FK7 | EUR | - | 600.000 |
| 3,3750 % ASR Nederland Frn v.19-49 | XS1989708836 | EUR | - | 700.000 |
| 6,3750 % América Móvil Frn v.13-73 | XS0969341147 | EUR | - | 300.000 |

US-Dollar

| | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|---|---------|
| 4,6500 % Citigroup v.18-48 | US172967MD09 | USD | - | 500.000 |
|----------------------------|--------------|-----|---|---------|

| 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

23.121

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/22, EURO-BUND-FUTURE 06/22, EURO-BUND-FUTURE 12/21)

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

EUR

10.997

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/22, FX-FUTURE EUR/USD 12/21)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 93,70 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,73 % |

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN | DE000A1JZLH6 |
| Fondsvermögen (EUR) | 4.148.221,74 |
| Anteilwert (EUR) | 54,35 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 76.323,00 |
| 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) | 44.368.028,96 |
| Anteilwert (EUR) | 69,32 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 640.008,00 |
| 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) | 9.246.564,41 |
| Anteilwert (EUR) | 46,70 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 198.000,00 |
| 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 gleichartig).

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.