



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Halbjahresbericht zum 31.03.2024



Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

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	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen		
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt		
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf		
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 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 Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, 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.inkakag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inkakag.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	67.331.541,50	100,30
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	63.330.066,23	94,34
Banking/Bankwesen	22.619.042,51	33,69
Versicherungen	8.576.403,23	12,78
Versorgungswerte	7.854.822,96	11,70
Telekommunikation	4.432.101,52	6,60
Energiewerte	4.347.411,12	6,48
Automobil	3.322.513,98	4,95
Finanzsektor	2.650.875,64	3,95
Immobilien	1.953.239,51	2,91
Gesundheitswesen	1.819.816,64	2,71
Transportwesen	1.461.289,00	2,18
Technologie & Elektronik	1.255.760,80	1,87
Dienstleistungen	971.429,83	1,45
Basisindustrie	931.082,64	1,39
Handel	575.427,00	0,86
Konsumgüter	458.349,85	0,68
Investitionsgüter	100.500,00	0,15
3. Derivate	-69.948,15	-0,10
Zins-Derivate	3.200,00	0,00
Devisen-Derivate	-73.148,15	-0,11
4. Forderungen	1.326.398,96	1,98
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.745.024,46	4,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-200.152,08	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-200.152,08	-0,30
III. Fondsvermögen	67.131.389,42	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 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								46.564.932,00	69,36
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								45.578.552,37	67,89
0,8750 % BNP Paribas Frn v.21-33 MTN	FR00140057U9		EUR	500.000	-	- %	86,553	432.766,40	0,64
1,0000 % Adecco IFS Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	500.000	-	- %	88,559	442.794,50	0,66
1,0000 % Danone Frn v.21-und. MTN	FR0014005EJ6		EUR	500.000	500.000	- %	91,670	458.349,85	0,68
1,0000 % Münch.Rück. Frn v.21-42	XS2381261424		EUR	800.000	-	- %	79,749	637.989,92	0,95
1,0430 % NatWest Gr. Frn v.21-32 MTN	XS2382950330		EUR	200.000	-	- %	89,424	178.848,02	0,27
1,3750 % Bay.LB Frn v.21-32 MTN	XS2411178630		EUR	400.000	-	- %	85,817	343.269,00	0,51
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	500.000	-	- %	88,869	444.345,45	0,66
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5VW4		EUR	800.000	-	- %	91,290	730.322,64	1,09
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	500.000	-	- %	85,793	428.967,05	0,64
1,3750 % SCOR Frn v.20-51	FR0013535101		EUR	500.000	-	- %	80,140	400.700,00	0,60
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	200.000	-	- %	88,381	176.761,34	0,26
1,5000 % Grand City Pr. Frn 20-und. MTN	XS2271225281		EUR	400.000	-	- %	63,562	254.248,24	0,38
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680		EUR	400.000	-	- %	79,261	317.042,84	0,47
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	1.000.000	1.000.000	300.000 %	93,895	938.954,30	1,40
1,6250 % Merck Frn v.19-79	XS2011260531		EUR	500.000	500.000	- %	97,980	489.900,00	0,73
1,7000 % EDP Frn v.20-80	PTEDPLOM0017		EUR	300.000	-	- %	96,101	288.302,07	0,43
1,7500 % Orsted Frn v.19-und.	XS2010036874		EUR	300.000	-	- %	89,961	269.882,76	0,40
1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80	XS2119468572		EUR	400.000	-	- %	96,260	385.039,32	0,57
1,8750 % AGEAS Frn v.19-49	BE6325355822		EUR	800.000	-	- %	82,078	656.621,68	0,98
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029		EUR	300.000	-	- %	93,699	281.096,79	0,42
1,8750 % EnBW Frn v.20-80	XS2196328608		EUR	500.000	500.000	- %	94,113	470.565,40	0,70
1,8750 % Engie Frn v.21-und.	FR00140046Y4		EUR	800.000	-	- %	83,202	665.618,32	0,99
2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN	FR0013463775		EUR	300.000	-	- %	87,992	263.975,01	0,39
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	500.000	-	- %	91,971	459.854,05	0,69
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	86,178	344.712,00	0,51
2,0000 % Veolia Envir. Frn v.21-und.	FR0014006IX6		EUR	300.000	-	- %	90,137	270.411,75	0,40
2,1250 % EnBW Frn v.21-81	XS2381277008		EUR	400.000	-	- %	79,852	319.406,76	0,48
2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82	XS2010045511		EUR	500.000	-	- %	91,663	458.313,60	0,68
2,1250 % TotalEnergies Frn 21-und. MTN	XS2290960876		EUR	650.000	-	- %	81,795	531.665,88	0,79
2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und.	XS2437854487		EUR	400.000	-	- %	92,067	368.269,84	0,55
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	600.000	-	- %	88,049	528.296,82	0,79
2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51	FR0013521630		EUR	600.000	-	- %	88,271	529.626,00	0,79
2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und.	XS2320533131		EUR	800.000	-	- %	93,966	751.729,04	1,12
2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN	XS2226645278		EUR	200.000	-	- %	86,420	172.840,12	0,26
2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN	XS2183818637		EUR	200.000	-	- %	97,326	194.651,30	0,29
2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und.	FR00140007L3		EUR	700.000	-	- %	89,750	628.248,39	0,94
2,8750 % Merck Frn v.19-79	XS2011260705		EUR	100.000	-	- %	93,026	93.025,83	0,14

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % OMV Frn v.18-und.	XS1713462403		EUR	600.000	-	- %	99,200	595.200,00	0,89
2,8750 % SES Frn v.21-und.	XS2010028343		EUR	500.000	-	- %	94,453	472.267,00	0,70
2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und.	XS2056371334		EUR	500.000	-	- %	93,879	469.392,50	0,70
3,3750 % ENI Frn v.20-und.	XS2242931603		EUR	500.000	-	- %	92,610	463.050,00	0,69
3,3750 % Sampo Frn v.19-49	XS1995716211		EUR	400.000	-	- %	94,836	379.345,48	0,57
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	800.000	-	- %	95,274	762.192,00	1,14
3,8750 % Klépierre MTN v.24-33	FR001400NDQ2		EUR	300.000	300.000	- %	99,640	298.919,55	0,45
4,0000 % Cobank Frn v.20-30	MTNDE000CZ45V25		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	98,703	987.033,30	1,47
4,0000 % Orano MTN v.24-31	FR001400OM36		EUR	200.000	200.000	- %	100,380	200.760,00	0,30
4,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.22-33 MTN	AT0000A2YA29		EUR	200.000	-	- %	98,243	196.486,76	0,29
4,1250 % Caixabank Frn v.24-32 MTN	XS2764459363		EUR	600.000	600.000	- %	101,357	608.143,50	0,91
4,1250 % ING Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2524746687		EUR	400.000	-	- %	99,663	398.653,52	0,59
4,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.20-und.	XS2124980256		EUR	250.000	-	- %	86,740	216.850,00	0,32
4,1960 % Std.Chartered Frn v.24-32 MTN	XS2744121273		EUR	500.000	500.000	- %	100,850	504.250,00	0,75
4,2500 % AXA Frn v.22-43 MTN	XS2487052487		EUR	800.000	-	- %	99,937	799.496,88	1,19
4,2500 % Nexans v.24-30	FR001400OL29		EUR	100.000	100.000	- %	100,500	100.500,00	0,15
4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und.	XS1245292807		EUR	500.000	-	- %	99,195	495.975,75	0,74
4,4500 % UniCredit Frn v.23-29 MTN	XS2588885025		EUR	500.000	-	- %	101,952	509.760,30	0,76
4,5000 % LB Hess.-Thür. Frn S.H354 MTN	XS2489772991		EUR	500.000	-	- %	94,567	472.836,95	0,70
4,5000 % Schaeffler MTN v.24-30	DE000A383HC1		EUR	500.000	500.000	- %	99,590	497.950,00	0,74
4,5000 % SEB Frn v.24-34 MTN	XS2774448521		EUR	100.000	100.000	- %	100,785	100.785,36	0,15
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	100.000	-	- %	100,094	100.094,00	0,15
4,5990 % HSBC Hold. Frn v.24-35 MTN	XS2788605660		EUR	200.000	200.000	- %	100,800	201.600,00	0,30
4,6000 % UniCredit Frn v.23-30 MTN	IT0005570988		EUR	700.000	700.000	- %	104,431	731.019,38	1,09
4,6250 % Bk.Ireland Gr. Frn v.23-29	XS2717301365		EUR	300.000	300.000	- %	103,033	309.098,40	0,46
4,6250 % Covivio MTN v.23-32	FR001400MDV4		EUR	400.000	400.000	- %	103,683	414.731,92	0,62
4,6250 % Danske Bk. Frn v.24-34 MTN	XS2764457664		EUR	400.000	400.000	- %	100,428	401.710,04	0,60
4,6250 % RB Int. Frn v.24-29 MTN	XS2765027193		EUR	100.000	100.000	- %	99,667	99.666,77	0,15
4,7500 % BFCM MTN v.23-31	FR001400LWN3		EUR	400.000	400.000	- %	106,226	424.904,48	0,63
4,7500 % BNP Paribas Frn v.23-32 MTN	FR001400LZ16		EUR	800.000	800.000	- %	105,988	847.905,36	1,26
4,7500 % ENEL Frn v.24-und.	XS2770512064		EUR	400.000	400.000	- %	99,274	397.094,80	0,59
4,7500 % Lloyds Bk.Gr. Frn v.23-31 MTN	XS2690137299		EUR	500.000	-	- %	105,042	525.208,30	0,78
4,7500 % RB Int. Frn v.23-27 MTN	XS2579606927		EUR	300.000	-	- %	100,742	302.225,13	0,45
4,8750 % BBVA Frn v.24-36 MTN	XS2762369549		EUR	300.000	300.000	- %	100,706	302.118,84	0,45
4,8750 % Gl.Payments v.23-31	XS2597994065		EUR	500.000	500.000	- %	105,276	526.380,75	0,78
4,8750 % Nordea Bk. Frn v.23-34 MTN	XS2723860990		EUR	500.000	500.000	- %	103,110	515.549,40	0,77
4,9180 % Barclays MTN v.23-30	XS2662538425		EUR	250.000	-	- %	104,321	260.801,35	0,39
5,0000 % Bco.Sant. Frn v.24-34 MTN	XS2751667150		EUR	400.000	400.000	- %	101,960	407.838,20	0,61

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,0000 % Caixabk. Frn v.23-29 MTN	XS2649712689		EUR	500.000	-	- %	104,604	523.021,30	0,78
5,0000 % Jyske Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2615271629		EUR	500.000	-	- %	103,047	515.232,70	0,77
5,0000 % SEB Frn v.23-33 MTN	XS2668512515		EUR	728.000	-	- %	102,903	749.133,11	1,12
5,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-29	XS2724457457		EUR	500.000	500.000	- %	104,669	523.346,45	0,78
5,1250 % Jyske Bk. Frn v.24-35 MTN	XS2754488851		EUR	300.000	300.000	- %	101,958	305.875,02	0,46
5,2500 % AIB Gr. Frn v.23-31 MTN	XS2707169111		EUR	500.000	500.000	- %	107,807	539.036,25	0,80
5,2720 % Assi.Generali MTN v.23-33	XS2678749990		EUR	584.000	-	- %	106,219	620.317,97	0,92
5,3750 % Dt.Bk. Frn v.23-29 MTN	DE000A30V5C3		EUR	600.000	600.000	400.000 %	104,658	627.949,92	0,94
5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	-	- %	99,430	497.150,00	0,74
5,3750 % Ericsson MTN v.23-28	XS2725836410		EUR	400.000	400.000	- %	104,420	417.678,40	0,62
5,5000 % Crédit Agric. Frn v.23-33 MTN	FR001400KDS4		EUR	900.000	-	- %	104,926	944.333,01	1,41
5,5000 % Jyske Bk. MTN v.22-27	XS2555918270		EUR	300.000	300.000	- %	103,974	311.920,95	0,46
5,6250 % TDF Infrastr. v.23-28	FR001400J861		EUR	300.000	-	- %	105,167	315.501,45	0,47
5,7500 % Bco.Sant. Frn v.23-33 MTN	XS2626699982		EUR	500.000	500.000	- %	104,888	524.439,70	0,78
5,7500 % Téléperformance MTN v.23-31	FR001400M2G2		EUR	500.000	500.000	- %	104,516	522.580,95	0,78
5,7630 % NatWest Gr. Frn v.23-34 MTN	XS2592628791		EUR	300.000	-	- %	105,314	315.943,44	0,47
5,8750 % Créd.Agric.Ass. v.23-33	FR001400KSZ7		EUR	200.000	200.000	- %	111,995	223.990,76	0,33
6,0000 % RB Int. Frn v.23-28 MTN	XS2682093526		EUR	400.000	-	- %	103,975	415.901,60	0,62
6,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-28	XS2623496085		EUR	300.000	300.000	- %	107,716	323.148,03	0,48
6,1250 % ZF Eur.Fin. MTN v.23-29	XS2681541327		EUR	500.000	300.000	- %	105,971	529.854,20	0,79
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 MTN	XS2630490717		EUR	500.000	-	- %	107,527	537.633,45	0,80
6,6250 % Bayer Frn v.23-83	XS2684826014		EUR	300.000	-	300.000 %	99,312	297.936,51	0,44
6,7500 % Bk.Ireland Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2561182622		EUR	500.000	500.000	- %	106,793	533.962,75	0,80
6,7500 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000DL19WG7		EUR	200.000	-	- %	95,140	190.280,00	0,28
7,3750 % BNP Paribas Frn v.23-und. MTN	FR001400F2H9		EUR	400.000	-	- %	106,950	427.800,00	0,64
7,5000 % VW Int.Fin. Frn v.23-und.	XS2675884576		EUR	400.000	-	- %	108,559	434.236,20	0,65
8,0000 % KBC Gr. Frn v.23-und.	BE0002961424		EUR	400.000	-	- %	106,870	427.480,00	0,64
8,2500 % Caixabank Frn v.23-und.	ES0840609046		EUR	600.000	-	- %	106,300	637.800,00	0,95
9,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.23-und.	XS2678939427		EUR	200.000	-	- %	111,570	223.140,00	0,33
10,0000 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000A30VT97		EUR	200.000	-	- %	108,360	216.720,00	0,32
US-Dollar								986.379,63	1,47
5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und.	CH0558521263		USD	600.000	-	- %	94,990	527.722,22	0,79
5,6500 % Netw.i2i Frn v.19-und.	USV6703DAA29		USD	500.000	-	- %	99,070	458.657,41	0,68

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								16.765.134,23	24,97
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								13.321.419,58	19,84
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	96,113	288.338,19	0,43
1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN	XS2321466133		EUR	600.000	-	- %	92,939	557.636,28	0,83
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	500.000	300.000	- %	86,039	430.197,05	0,64
2,1250 % MACIF Frn v.21-52	FR0014003XZ7		EUR	800.000	-	- %	79,690	637.517,52	0,95
2,3740 % Naturgy Fin. Frn v.21-und.	XS2406737036		EUR	500.000	500.000	- %	93,262	466.309,55	0,69
2,6000 % Allianz Frn v.21-und.	DE000A3E5TR0		EUR	400.000	-	- %	76,250	305.000,00	0,45
2,6000 % ELM Frn v.15-und.	XS1209031019		EUR	200.000	-	- %	97,021	194.042,66	0,29
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	800.000	-	- %	92,844	742.753,76	1,11
2,7140 % Swiss Re F.[UK] Frn 20-52 MTN	XS2181959110		EUR	300.000	-	- %	88,485	265.455,03	0,40
2,8750 % AT&T Frn v.20-und.	XS2114413565		EUR	300.000	-	- %	97,120	291.360,00	0,43
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947		EUR	500.000	-	- %	87,802	439.008,15	0,65
3,1000 % RABOBK Frn. v.21-und.	XS2332245377		EUR	800.000	-	- %	86,500	692.000,00	1,03
3,2500 % Logicolor Fin. MTN v.18-28	XS1909057645		EUR	500.000	500.000	- %	95,814	479.070,30	0,71
3,7500 % EXOR v.24-33	XS2764405432		EUR	500.000	500.000	- %	100,253	501.263,25	0,75
4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und.	XS2131567138		EUR	600.000	-	- %	96,960	581.760,00	0,87
4,3750 % Bco.Sant. Frn v.20-und.	XS2102912966		EUR	400.000	-	- %	93,570	374.280,00	0,56
4,6250 % Achmea Frn v.19-und.	XS2056490423		EUR	700.000	-	- %	90,910	636.370,00	0,95
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	500.000	400.000	- %	101,793	508.962,50	0,76
4,7500 % CTP MTN v.24-30	XS2759989234		EUR	500.000	500.000	- %	101,254	506.269,50	0,75
5,0000 % Svens.Handelsbk. Frn 23-34 MTN	XS2667124569		EUR	300.000	-	- %	103,699	311.096,61	0,46
5,1250 % Bco.Sabadell Frn v.24-34 MTN	XS2791973642		EUR	200.000	200.000	- %	99,750	199.500,00	0,30
5,1250 % Forvia v.24-29	XS2774391580		EUR	300.000	300.000	- %	101,790	305.370,00	0,45
5,2500 % Rexel v.23-30	XS2655993033		EUR	511.000	-	- %	103,451	528.635,33	0,79
5,6250 % AEGON Frn v.19-und.	XS1886478806		EUR	400.000	-	- %	96,900	387.600,00	0,58
5,8500 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	102,704	1.027.040,80	1,53
6,0000 % Fnac Darty v.24-29	XS2778270772		EUR	100.000	100.000	- %	103,160	103.160,00	0,15
6,7500 % Telefónica Eur. Frn v.23-und.	XS2646608401		EUR	300.000	-	- %	108,236	324.708,60	0,48
6,8750 % Telecom It. MTN v.23-28	XS2581393134		EUR	500.000	500.000	- %	105,621	528.105,40	0,79
7,2500 % Forvia v.22-26	XS2553825949		EUR	160.000	-	- %	104,837	167.739,55	0,25
8,7500 % IHO Verw. v.23-28	XS2606019383		EUR	500.000	-	- %	108,174	540.869,55	0,81
US-Dollar								3.443.714,65	5,13
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	US6174468X01		USD	800.000	-	- %	80,317	594.943,35	0,89
2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50	US084664CV10		USD	800.000	-	- %	67,576	500.566,07	0,75
3,5000 % Allianz Frn v.20-und.	USX10001AA78		USD	600.000	-	- %	92,620	514.555,56	0,77
3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und.	US59156RCA41		USD	400.000	-	- %	95,820	354.888,89	0,53
4,1250 % Vodafone Gr. Frn v.21-81	US92857WBW91		USD	600.000	-	- %	86,389	479.940,97	0,71

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und.	US404280CN71		USD	700.000	-	- %	84,370	546.842,59	0,81
4,6250 % UniCredit MTN v.17-27	XS1596778008		USD	500.000	-	- %	97,627	451.977,22	0,67
Summe Wertpapiervermögen								63.330.066,23	94,34
Derivate								-69.948,15	-0,10
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								3.200,00	0,00
EURO-SCHATZ-FUTURE 060624		EUREX	STK	4.000.000		EUR		3.200,00	0,00
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-73.148,15	-0,11
FX-FUTURE EUR/USD 06/24		CME	STK	5.000.000		USD		-73.148,15	-0,11
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.745.024,46	4,09
Bankguthaben								2.745.024,46	4,09
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.339.575,98		%	100,000	2.339.575,98	3,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	437.884,36		%	100,000	405.448,48	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände								1.326.398,96	1,98
Zinsansprüche			EUR	989.186,03				989.186,03	1,47
Geleistete Initial Margins			EUR	126.044,96				126.044,96	0,19
Sonstige Forderungen			EUR	94,21				94,21	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	141.125,61				141.125,61	0,21
Geleistete Variation Margin			EUR	69.948,15				69.948,15	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten								-200.152,08	-0,30
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-165.068,89				-165.068,89	-0,25
Kostenabgrenzungen			EUR	-35.083,19				-35.083,19	-0,05
Fondsvermögen							EUR	67.131.389,42	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)	3.804.506,70
Anteilwert (EUR)	54,41
Umlaufende Anteile (STK)	69.918,00

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	57.887.566,34
Anteilwert (EUR)	66,60
Umlaufende Anteile (STK)	869.231,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	5.439.316,38
Anteilwert (EUR)	47,30
Umlaufende Anteile (STK)	115.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.03.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

US-Dollar	(USD)	1,08000 = 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				
1,1250 % Hannover Rück Frn. v.19-39	XS2063350925	EUR	-	500.000
1,3750 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-32 MTN	DE000DL19VU0	EUR	-	700.000
1,3750 % Praemia Hc. v.20-30	FR0013535150	EUR	-	300.000
1,5000 % Fresenius Med.Care MTN 20-30	XS2178769159	EUR	500.000	500.000
1,7130 % Assi.Generali MTN v.21-32	XS2357754097	EUR	-	250.000
1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49	XS2089226026	EUR	-	200.000
1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49	XS2051149552	EUR	-	200.000
1,9630 % JPMorgan Frn v.22-30 MTN	XS2461234622	EUR	-	500.000
2,2500 % Talanx Frn v.17-47	XS1729882024	EUR	-	600.000
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580	EUR	-	500.000
3,6480 % Bk.Amer. Frn v.20-29 MTN	XS2148370211	EUR	300.000	800.000
3,7500 % BLB MTN v.23-29	DE000BLB6JU7	EUR	-	800.000
3,7500 % SELP Fin. v.22-27	XS2511906310	EUR	-	250.000
3,8750 % ALD MTN v.24-27	FR0014000457	EUR	400.000	400.000
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4	EUR	-	600.000
4,0790 % Carrefour Bque MTN v.23-27	FR001400HQM5	EUR	-	300.000
4,1250 % BFCM MTN v.23-29	FR001400GGZ0	EUR	-	600.000
4,1250 % BNP Paribas Frn v.23-32 MTN	FR001400KY44	EUR	-	800.000
4,1250 % Santander C.F. MTN v.23-28	XS2618690981	EUR	-	300.000
4,1250 % SEB MTN v.23-27	XS2643041721	EUR	-	500.000
4,1560 % Zürcher Kantonalbk. Frn 23-29	CH1266847149	EUR	-	600.000
4,2500 % Caixabank MTN v.23-30	XS2676814499	EUR	-	500.000
4,3750 % KBC Gr. MTN v.23-30	BE0002935162	EUR	-	400.000
4,3750 % SEB MTN v.23-28	XS2713671043	EUR	400.000	400.000
4,5000 % DNB Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2652069480	EUR	-	400.000
4,6250 % AIB Gr. Frn v.23-29 MTN	XS2578472339	EUR	-	253.000
4,6250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-24	FR001400I9F5	EUR	-	300.000
4,6250 % DNB Bk. Frn v.23-29 MTN	XS2698148702	EUR	300.000	300.000
4,6250 % Leasys MTN v.23-27	XS2720896047	EUR	500.000	500.000
4,8750 % Mobico Gr. MTN v.23-31	XS2693304813	EUR	-	800.000
5,0000 % Bco.Sabadell Frn v.23-29 MTN	XS2598331242	EUR	-	400.000
5,0000 % Intesa Sanpaolo Frn 23-28 MTN	XS2592650373	EUR	-	400.000
5,7500 % Caixa Ger.D. Frn v.22-28 MTN	PTCGDDOM0036	EUR	300.000	300.000
6,2500 % Caixabank Frn v.22-33 MTN	XS2558978883	EUR	500.000	500.000
7,0000 % Bayer Frn v.23-83	XS2684846806	EUR	200.000	200.000
US-Dollar				
2,7000 % AIA Gr. Frn v.21-und. MTN	XS2328261263	USD	-	500.000
3,3000 % DBS Gr.Hold. Frn v.20-und. MTN	XS2122408854	USD	-	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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,8750 % Zurich Fin.(IE) Frn 20-50 MTN	XS2189970317	EUR	-	600.000
3,6250 % ASR Nederland v.23-28	XS2694995163	EUR	100.000	100.000
3,7500 % Svens.Handelsbk. MTN v.24-34	XS2767224921	EUR	800.000	800.000
4,2330 % RABOBK Frn v.23-29 MTN	XS2613658041	EUR	-	400.000
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669	EUR	-	550.000
4,4450 % Ford M.Cred. MTN v.24-30	XS2767246908	EUR	300.000	300.000
4,5000 % Nasdaq v.23-32	XS2643673952	EUR	-	334.000
US-Dollar				
2,6500 % Simon Prop.Gr. v.20-30	US828807DK02	USD	-	200.000
3,7000 % HDFC Bk. Frn v.21-und.	USY3119PFH74	USD	-	500.000
5,8750 % AerCap Hold. Frn v.19-79	US00774YAA73	USD	-	400.000

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		
Gekaufte Kontrakte	EUR	4.256
Basiswerte: (EURO-SCHATZ-FUTURE 070324)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	596
Basiswerte: (LONG EURO-BTP-FUT. 070324)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	5.663
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/24)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,34 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,10 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	3.804.506,70
Anteilwert (EUR)	54,41
Umlaufende Anteile (STK)	69.918,00
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)	57.887.566,34
Anteilwert (EUR)	66,60
Umlaufende Anteile (STK)	869.231,00
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)	5.439.316,38
Anteilwert (EUR)	47,30
Umlaufende Anteile (STK)	115.000,00
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

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.