



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Jahresbericht zum 30.09.2024

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	20
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	21
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	22
Entwicklungsrechnung	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	23
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	24
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	26
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	27
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	28
Verwendungsrechnung	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	29
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	30
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	31
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Euro Credit Subordinated Bond für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Anlageziel des HSBC Euro Credit Subordinated Bond ("Fonds") ist die Erzielung einer zusätzlichen Performance gegenüber klassischen, verzinslichen Wertpapieranlagen (Staatsanleihen). Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist an keine Benchmark gebunden; je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Der Fonds investiert vor allem in auf Euro lautende Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen sowie in vorrangige Unternehmensanleihen. Mindestens 51 %

des Fondsvermögens müssen in verzinslichen Nachranganleihen von nationalen und internationalen Ausstellern gehalten werden. Darüber hinaus kann in Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile (bis zu 10 % des Sondervermögens) und Derivate investiert werden. Die Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Schwankungen gegenüber dem Euro abgesichert. Der direkte Erwerb von Aktien ist ausgeschlossen. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Als zugrundeliegendes Wertpapier können Aktien oder Aktienindizes dienen. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Euro Credit Subordinated Bond	58.373.610,33		
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	3.480.073,20	61.491,00	56,59
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	47.292.627,99	681.126,00	69,43
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	7.600.909,14	154.000,00	49,36

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	55.944.009,13	95,84 %
Derivate	59.127,19	0,10 %
Forderungen	834.177,86	1,43 %
Bankguthaben	1.649.062,65	2,83 %
Verbindlichkeiten	-112.766,50	-0,19 %
Summe	58.373.610,33	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
5,2720 % GENERALI 23/33 MTN	1,09 %
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	1,04 %
5,1250 % ELECT.FRANCE 24/UND. FLR	1,03 %
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 MTN	0,94 %
5,2500 % AIB Gr. Frn v.23-31 MTN	0,94 %

Nach dem schwierigen Kapitalmarktjahr 2022 und einem deutlich positiven Jahresauftakt 2023, kehrte im weiteren Jahresverlauf des Jahres 2023 zunächst die Unsicherheit der Marktteilnehmer und damit Volatilität an die Kapitalmärkte zurück. Aufgrund der anhaltend restriktiven Rhetorik der Notenbanken und weiter zunehmenden geopolitischen Herausforderungen im weiteren Verlauf des Jahres waren im zweiten Halbjahr zunächst gegenläufige Effekte auf Zins-

und Spreadmärkte und ein zunehmend heterogenes Bild auf die globalen Aktienmärkte zu beobachten. Zum Jahresende 2023 sanken dann in Erwartung deutlicher Zinssenkungen im Jahr 2024 die Renditen und risikobehaftete Assetklassen konnten aufgrund stark anziehender Nachfrage deutliche Performancezuwächse verzeichnen. Zum Jahresauftakt 2024 setzte dann eine Relativierung von Geschwindigkeit und Ausmaß der zu erwartenden Zinsbewegung ein, die zu negativen Performancebeiträgen der Zinskomponenten führte. Spreads verhielten sich dagegen ausgesprochen stabil und wurden von anhaltend großer Nachfrage gestützt. Mit zunehmend schwächer hereinkommenden Konjunkturindikatoren, sanken Renditen in Erwartung notwendig gewordener Zinsschritte wieder etwas ab, so dass der Berichtszeitraum insgesamt deutlich positive Performancebeiträge verzeichnen konnte, da sowohl Zinsergebnis als sinkende Kreditrisikoprämien positiv beitrugen.

Der Fonds blieb während des Berichtszeitraumes vollständig in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen von globalen Emittenten, denominated in EUR und USD investiert, wobei das Währungsrisiko mittels Derivateinsatz abgesichert wird.

Dabei fokussiert der Fonds auf die Vereinnahmung der Kreditrisikoprämie unter Vermeidung von Leistungsstörungen

durch fundamentale Kreditanalyse. Dabei spielen relative Anlageentscheidungen (Rating, Kurve, Struktur) eine entscheidende Rolle. Im Berichtszeitraum wurde an Neuemissionen partizipiert, da hier zusätzlich die Neuemissionsprämie vereinnahmt werden kann. Dabei wurde die modifizierte Duration taktisch gesteuert.

Die Anteilsklasse AC konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 12,95 % erzielen.

Die Anteilsklasse ID konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 13,60 % erzielen.

Die Anteilsklasse ZD konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 13,74 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse AC des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 2,67 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse ID des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 2,66 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse ZD des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 2,66 %.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -56.911,56 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 48.059,93 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 104.971,49 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Andere sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse ID ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -780.715,59 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 652.548,64 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.433.264,23 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Andere sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse ZD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -123.912,61 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 104.746,50 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 228.659,11 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Andere sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen

Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:

- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Ausblick

Derzeit werden die Kapitalmärkte weiterhin durch die verschiedenen geopolitischen Herausforderungen und deren zu erwartende Auswirkungen auf die Realwirtschaft dominiert. Insbesondere die Entwicklungen im Nahen Osten sind weiterhin nur schwer in das Gesamtbild einzufügen und geben Anlass zur Sorge. Die Notenbanken scheinen ihren Zinserhöhungszyklus mit Augenmaß fortzusetzen, wobei die Inflationsentwicklung weiterhin eng beobachtet wird.

Im Basisszenario geht das Fondsmanagement davon aus, dass sich die Inflationsentwicklung langsam weiter in Richtung Zielkorridor bewegt, die Zinsen weiter moderat sinken werden in Richtung Normalzinsniveau. Negative Auswirkungen auf die Realwirtschaft (Rezession) werden für 2025 weiterhin nicht ausgeschlossen, wobei der Euroraum höhere Risiken dafür aufweist. In diesem Umfeld ist zu erwarten, dass die Unternehmensgewinne mäßig nachgeben und temporär schwächere Phasen in der Aktienmarktentwicklung möglich werden, insbesondere da das weiterhin adäquate Renditeniveau Alternativen in der Kapitalanlage im festverzinslichen Segment eröffnet.

Somit sollten Spread-Märkte durch anhaltend hohe Nachfrage unterstützt bleiben. Auf der Unternehmensanleihe-seite bleibt die Fokussierung auf die individuelle Kreditqualität entscheidend. Insgesamt bewertet das Fondsmanagement das Kreditumfeld im Investment Grade Segment als stabil, allerdings werden die Ausfallraten moderat ansteigen, so dass die fundamentale Kreditselektion entscheidend für den Anlageerfolg bleibt. Zudem sollten sich ergebende Opportunitäten, insbesondere im Primärmarkt, auch genutzt werden.

Die Anleihe-selektion erfolgt auf Basis fundamentalanalytisch getriebener Kreditselektion und ist somit gerichtet auf die Vermeidung von Leistungsstörungen und der Vereinnahmung der auch im historischen Vergleich als adäquat zu bewertenden Risikoprämien. Dabei spielen relative Anlageentscheidungen (Rating, Kurve, Struktur) eine entscheidende Rolle. Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren findet als Querschnittsfunktion in allen Bereichen der Kreditanalyse und der Portfoliokonstruktion besondere Berücksichtigung. Gerade vor dem Hintergrund der wachsenden ökologi-

schen und sozialen Herausforderungen haben diese Themen starken Einfluss auf die Kreditqualität der Emittenten. Die Verfolgung einer verantwortungsvollen Unternehmensführungsstrategie ist Voraussetzung für den nachhaltigen Unternehmenserfolg und damit ebenfalls entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Emittenten. Weiterhin wird die aktive Partizipation am Primärmarkt weiterverfolgt, um zusätzlich Neuemissionsprämien zu vereinnahmen. Hier war insbesondere in den letzten beiden Jahren ein verstärkter Trend in Richtung Green, Social und Sustainable Anleihen zu verzeichnen, welche wir auch zunehmend nach vorherigem internen Bewertungsprozess im Anlagekonzept einsetzen.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Lieferkettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 5 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 4.281.628,01 Euro.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Erläuterung aufgrund von Artikel 7 der Offenlegungs-Verordnung:

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts, PAI) war im Berichtszeitraum kein verbindlicher Bestandteil in der Anlagestrategie dieses Sondervermögens.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	58.486.376,83	100,19
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	55.944.009,13	95,84
Banking/Bankwesen	16.921.926,25	28,99
Versorgungswerte	9.136.678,32	15,65
Versicherungen	8.386.968,58	14,37
Telekommunikation	5.148.528,12	8,82
Energiewerte	2.891.648,49	4,95
Automobil	2.273.371,06	3,89
Immobilien	2.132.776,15	3,65
Finanzsektor	1.930.543,14	3,31
Gesundheitswesen	1.468.232,49	2,52
Transportwesen	1.212.317,15	2,08
Handel	1.169.843,31	2,00
Basisindustrie	880.837,88	1,51
Technologie & Elektronik	849.561,60	1,46
Konsumgüter	471.896,65	0,81
Dienstleistungen	459.757,20	0,79
Reise & Freizeit	403.560,00	0,69
Investitionsgüter	205.562,74	0,35
3. Derivate	59.127,19	0,10
Devisen-Derivate	41.127,19	0,07
Zins-Derivate	18.000,00	0,03
4. Forderungen	834.177,86	1,43
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.649.062,65	2,83
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-112.766,50	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-112.766,50	-0,19
III. Fondsvermögen	58.373.610,33	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 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								40.772.733,66	69,85
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								39.974.516,74	68,48
0,8750 % BNP Paribas Frn v.21-33 MTN	FR00140057U9		EUR	500.000	-	- %	89,502	447.507,95	0,77
1,0000 % Adecco IFS Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	500.000	-	- %	91,951	459.757,20	0,79
1,0000 % Danone Frn v.21-und. MTN	FR0014005EJ6		EUR	500.000	500.000	- %	94,379	471.896,65	0,81
1,0000 % ING Gr. Frn v.19-30 MTN	XS2079079799		EUR	500.000	600.000	100.000 %	96,866	484.328,20	0,83
1,0000 % Münch.Rück. Frn v.21-42	XS2381261424		EUR	500.000	-	300.000 %	82,432	412.159,20	0,71
1,0430 % NatWest Gr. Frn v.21-32 MTN	XS2382950330		EUR	400.000	200.000	- %	92,995	371.980,76	0,64
1,3750 % Bay.LB Frn v.21-32 MTN	XS2411178630		EUR	400.000	-	- %	91,312	365.248,64	0,63
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	500.000	-	- %	92,161	460.805,40	0,79
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5VWV4		EUR	500.000	-	300.000 %	94,064	470.321,20	0,81
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	500.000	-	- %	89,222	446.110,50	0,76
1,3750 % SCOR Frn v.20-51	FR0013535101		EUR	500.000	-	- %	82,450	412.250,00	0,71
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	500.000	1.000.000	800.000 %	96,133	480.663,75	0,82
1,7000 % EDP Frn v.20-80	PTEDPLOM0017		EUR	300.000	-	- %	98,030	294.090,00	0,50
1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80	XS2119468572		EUR	400.000	-	- %	97,830	391.320,00	0,67
1,8750 % AGEAS Frn v.19-49	BE6325355822		EUR	500.000	-	300.000 %	86,627	433.137,25	0,74
1,8750 % EnBW Frn v.20-80	XS2196328608		EUR	500.000	500.000	- %	96,135	480.676,50	0,82
1,8750 % Engie Frn v.21-und.	FR00140046Y4		EUR	500.000	-	300.000 %	86,011	430.056,60	0,74
2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN	FR0013463775		EUR	300.000	-	- %	90,246	270.738,75	0,46
2,0000 % Dt.Börse Frn v.22-48	DE000A3MQQV5		EUR	500.000	500.000	- %	93,557	467.785,25	0,80
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	500.000	-	- %	95,091	475.453,15	0,81
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	89,455	357.820,44	0,61
2,0000 % Veolia Envir. Frn v.21-und.	FR0014006IX6		EUR	300.000	-	- %	93,406	280.219,29	0,48
2,1250 % EnBW Frn v.21-81	XS2381277008		EUR	400.000	-	- %	83,040	332.160,32	0,57
2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82	XS2010045511		EUR	500.000	-	- %	94,479	472.394,20	0,81
2,1250 % TotalEnergies Frn 21-und. MTN	XS2290960876		EUR	500.000	-	150.000 %	85,488	427.440,00	0,73
2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und.	XS2437854487		EUR	400.000	-	- %	94,789	379.156,96	0,65
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	500.000	-	100.000 %	90,992	454.960,50	0,78
2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51	FR0013521630		EUR	500.000	-	100.000 %	90,868	454.339,10	0,78
2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und.	FR00140007L3		EUR	500.000	-	200.000 %	92,899	464.495,20	0,80
2,8750 % Merck Frn v.19-79	XS2011260705		EUR	400.000	300.000	- %	96,801	387.202,80	0,66
2,8750 % SES Frn v.21-und.	XS2010028343		EUR	500.000	-	- %	94,574	472.869,25	0,81
2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und.	XS2056371334		EUR	500.000	-	- %	96,352	481.761,20	0,83
3,0000 % Vattenfall Frn v.15-77	XS1205618470		EUR	500.000	500.000	- %	96,900	484.501,95	0,83
3,3750 % ENI Frn v.20-und.	XS2242931603		EUR	500.000	-	- %	95,826	479.132,15	0,82
3,3750 % Sampo Frn v.19-49	XS1995716211		EUR	400.000	-	- %	97,815	391.260,32	0,67
3,5000 % URW 24/29 MTN	FR001400SIM9		EUR	300.000	300.000	- %	100,540	301.620,00	0,52
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	500.000	-	300.000 %	97,761	488.807,00	0,84

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % MERCK KGAA SUB.ANL.24/54	XS2879811987		EUR	200.000	200.000	- %	99,883	199.765,94	0,34
4,0000 % Cobank Frn v.20-30 MTN	DE000CZ45V25		EUR	500.000	1.000.000	500.000 %	99,866	499.331,75	0,86
4,0000 % SSE Frn v.22-und.	XS2439704318		EUR	500.000	500.000	- %	99,639	498.194,45	0,85
4,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.22-33 MTN	AT0000A2YA29		EUR	300.000	100.000	- %	100,613	301.838,22	0,52
4,1250 % ING Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2524746687		EUR	400.000	-	- %	101,417	405.669,40	0,69
4,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.20-und.	XS2124980256		EUR	250.000	-	- %	89,860	224.650,00	0,38
4,1590 % BNP PARIBAS 24/34 FLR MTN	FR001400SAJ2		EUR	500.000	500.000	- %	100,846	504.230,30	0,86
4,1960 % Std.Chartered Frn v.24-32 MTN	XS2744121273		EUR	500.000	500.000	- %	103,919	519.594,85	0,89
4,2500 % AXA Frn v.22-43 MTN	XS2487052487		EUR	500.000	-	300.000 %	100,917	504.583,10	0,86
4,2500 % ING GROEP 24/35 FLR MTN	XS2886191589		EUR	300.000	300.000	- %	101,482	304.444,86	0,52
4,3470 % Barclays Frn v.24-35 MTN	XS2815894154		EUR	300.000	300.000	- %	103,863	311.590,20	0,53
4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und.	XS1245292807		EUR	500.000	-	- %	99,940	499.700,00	0,86
4,3750 % BBVA 24/36 FLR MTN	XS2889406497		EUR	400.000	400.000	- %	101,102	404.408,28	0,69
4,3750 % CAIXABANK 24/36 FLR MTN	XS2875107307		EUR	300.000	300.000	- %	101,006	303.017,61	0,52
4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	XS2855975285		EUR	200.000	200.000	- %	101,596	203.191,48	0,35
4,5000 % ALLIANDER 24/UND. FLR	XS2829852842		EUR	400.000	400.000	- %	103,260	413.039,52	0,71
4,5000 % DT.BANK MTN 24/35	DE000A383KA9		EUR	500.000	600.000	100.000 %	103,404	517.021,35	0,89
4,5000 % LB Hess.-Thür. Frn S.H354 MTN	XS2489772991		EUR	500.000	-	- %	99,533	497.666,70	0,85
4,5000 % SNAM 24/UND. FLR	XS2896350175		EUR	200.000	200.000	- %	100,861	201.722,00	0,35
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	400.000	300.000	- %	100,116	400.464,52	0,69
4,6250 % Covivio MTN v.23-32	FR001400MDV4		EUR	400.000	400.000	- %	104,860	419.438,12	0,72
4,6250 % Danske Bk. Frn v.24-34 MTN	XS2764457664		EUR	400.000	400.000	- %	103,556	414.225,64	0,71
4,6250 % EDP-ENERGIAS 24/54FLR MTN	PTEDPSOM0002		EUR	400.000	400.000	- %	100,140	400.560,00	0,69
4,7500 % Bk.Ireland Gr. Frn v.24-34 MTN	XS2817924660		EUR	300.000	300.000	- %	102,729	308.186,31	0,53
4,7500 % Créd.Agric.Ass. Frn v.16-48	FR0013203734		EUR	300.000	300.000	- %	103,313	309.938,43	0,53
4,7500 % ENEL Frn v.24-und.	XS2770512064		EUR	400.000	400.000	- %	100,910	403.640,52	0,69
4,8750 % ACCOR 24/UND. FLR	FR001400SCF6		EUR	400.000	400.000	- %	100,890	403.560,00	0,69
4,8750 % BBVA Frn v.24-36 MTN	XS2762369549		EUR	300.000	300.000	- %	103,933	311.797,83	0,53
4,8750 % Iberdrola Fin. Frn 23-und. MTN	XS2580221658		EUR	500.000	500.000	- %	103,088	515.437,80	0,88
5,0000 % Bco.Sant. Frn v.24-34 MTN	XS2751667150		EUR	400.000	400.000	- %	104,090	416.360,80	0,71
5,0000 % SEB Frn v.23-33 MTN	XS2668512515		EUR	428.000	-	300.000 %	104,958	449.221,40	0,77
5,1250 % ELECT.FRANCE 24/UND. FLR	FR001400SMS8		EUR	600.000	600.000	- %	100,400	602.400,00	1,03
5,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-29	XS2724457457		EUR	300.000	500.000	200.000 %	104,623	313.868,16	0,54
5,1250 % Jyske Bk. Frn v.24-35 MTN	XS2754488851		EUR	300.000	300.000	- %	105,137	315.411,96	0,54
5,1860 % TDC Net MTN v.24-29	XS2807518639		EUR	400.000	400.000	- %	105,118	420.472,08	0,72
5,2500 % AIB Gr. Frn v.23-31 MTN	XS2707169111		EUR	500.000	500.000	- %	109,671	548.353,20	0,94

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,2720 % GENERALI 23/33 MTN	XS2678749990		EUR	584.000	-	- %	108,705	634.835,21	1,09
5,3750 % Dt.Bk. Frn v.23-29 MTN	DE000A30V5C3		EUR	400.000	600.000	600.000 %	106,250	425.000,92	0,73
5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	-	- %	100,160	500.800,00	0,86
5,5000 % BAYER AG 2024/2054	XS2900282133		EUR	400.000	400.000	- %	100,150	400.600,00	0,69
5,5000 % Crédit Agric. Frn v.23-33 MTN	FR001400KDS4		EUR	500.000	-	400.000 %	106,200	531.002,45	0,91
5,5000 % RCI BANQUE 24/34 FLR MTN	FR001400QY14		EUR	400.000	400.000	- %	102,024	408.097,16	0,70
5,5000 % SES S.A. 24/54 FLR MTN	XS2898762864		EUR	100.000	100.000	- %	94,190	94.190,00	0,16
5,6250 % Achmea Frn v.24-44 MTN	XS2809859536		EUR	300.000	300.000	- %	105,156	315.467,55	0,54
5,6250 % TDF Infrastr. v.23-28	FR001400J861		EUR	300.000	-	- %	106,309	318.928,20	0,55
5,7500 % Bco.Sant. Frn v.23-33 MTN	XS2626699982		EUR	500.000	500.000	- %	106,427	532.137,35	0,91
5,7500 % Téléperformance MTN v.23-31	FR001400M2G2		EUR	500.000	500.000	- %	106,127	530.633,40	0,91
5,7630 % NatWest Gr. Frn v.23-34 MTN	XS2592628791		EUR	300.000	-	- %	107,202	321.606,03	0,55
5,8680 % Alstom Frn v.24-und.	FR001400Q7G7		EUR	200.000	200.000	- %	102,781	205.562,74	0,35
5,8750 % Créd.Agric.Ass. v.23-33	FR001400KSZ7		EUR	300.000	300.000	- %	111,676	335.026,50	0,57
6,0000 % RB Int. Frn v.23-28 MTN	XS2682093526		EUR	400.000	-	- %	106,029	424.117,44	0,73
6,5000 % UNICREDIT 24/UND MTN	FLRIT0005611758		EUR	300.000	500.000	200.000 %	101,600	304.800,00	0,52
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 MTN	XS2630490717		EUR	500.000	-	- %	109,892	549.460,00	0,94
6,7500 % Bk.Ireland Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2561182622		EUR	300.000	500.000	200.000 %	108,726	326.179,29	0,56
6,7500 % Cobank Frn v.23-33	DE000CZ43Z49		EUR	500.000	500.000	- %	109,370	546.850,85	0,94
6,7500 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000DL19WG7		EUR	200.000	-	- %	98,730	197.460,00	0,34
7,3750 % BNP Paribas Frn v.23-und. MTN	FR001400F2H9		EUR	400.000	-	- %	106,520	426.080,00	0,73
7,5000 % VW Int.Fin. Frn v.23-und.	XS2675884576		EUR	400.000	-	- %	107,304	429.217,24	0,74
8,0000 % KBC Gr. Frn v.23-und.	BE0002961424		EUR	400.000	-	- %	108,340	433.360,00	0,74
8,2500 % Caixabank Frn v.23-und.	ES0840609046		EUR	400.000	-	200.000 %	108,720	434.880,00	0,74
9,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.23-und.	XS2678939427		EUR	200.000	-	- %	113,210	226.420,00	0,39
10,0000 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000A30VT97		EUR	200.000	-	- %	109,190	218.380,00	0,37
US-Dollar								798.216,92	1,37
5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und.	CH0558521263		USD	400.000	-	200.000 %	98,000	351.238,74	0,60
5,6500 % Netw.i2i Frn v.19-und.	USV6703DAA29		USD	500.000	-	- %	99,770	446.978,18	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								15.171.275,47	25,99
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								12.299.022,03	21,07
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	98,070	294.210,00	0,50
1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN	XS2321466133		EUR	500.000	-	100.000 %	96,197	480.984,45	0,82
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	500.000	300.000	- %	88,094	440.468,75	0,75
2,1250 % MACIF Frn v.21-52	FR0014003XZ7		EUR	500.000	-	300.000 %	82,790	413.951,65	0,71
2,3740 % Naturgy Fin. Frn v.21-und.	XS2406737036		EUR	500.000	500.000	- %	96,273	481.362,70	0,82

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,6000 % ELM Frn v.15-und.	XS1209031019		EUR	400.000	200.000	- %	98,498	393.992,68	0,67
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	500.000	-	300.000 %	95,528	477.638,40	0,82
2,7140 % Swiss Re F[UK] Frn 20-52 MTN	XS2181959110		EUR	300.000	-	- %	92,302	276.906,57	0,47
2,8750 % AT&T Frn v.20-und.	XS2114413565		EUR	300.000	-	- %	98,970	296.910,00	0,51
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947		EUR	500.000	-	- %	92,255	461.273,75	0,79
3,1000 % RABOBK Frn. v.21-und.	XS2332245377		EUR	400.000	-	400.000 %	89,620	358.480,00	0,61
3,2500 % Logicor Fin. MTN v.18-28	XS1909057645		EUR	500.000	500.000	- %	98,135	490.673,30	0,84
3,3750 % ASR Nederland Frn v.19-49	XS1989708836		EUR	400.000	400.000	- %	96,752	387.008,84	0,66
3,8750 % DIG.DUT.FIN. 24/33	XS2898290916		EUR	200.000	200.000	- %	100,200	200.400,00	0,34
4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und.	XS2131567138		EUR	400.000	-	200.000 %	98,780	395.120,00	0,68
4,3750 % Bco.Sant. Frn v.20-und.	XS2102912966		EUR	400.000	-	- %	97,240	388.960,00	0,67
4,6250 % Achmea Frn v.19-und.	XS2056490423		EUR	300.000	-	400.000 %	93,570	280.710,00	0,48
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	500.000	400.000	- %	102,253	511.263,80	0,88
4,7500 % CTP MTN v.24-30	XS2759989234		EUR	500.000	500.000	- %	103,491	517.453,25	0,89
4,7500 % Volvo Car MTN v.24-30	XS2811097075		EUR	300.000	300.000	- %	100,485	301.453,50	0,52
4,8750 % KONINKL.KPN 24/UND. FLR	XS2824778075		EUR	300.000	300.000	- %	102,584	307.753,35	0,53
4,8750 % PHOENIX PIB 24/29	XS2856820704		EUR	200.000	200.000	- %	102,622	205.243,50	0,35
5,0000 % Svens.Handelsbk. Frn 23-34 MTN	XS2667124569		EUR	300.000	-	- %	106,072	318.215,07	0,55
5,1250 % Forvia v.24-29	XS2774391580		EUR	300.000	300.000	- %	99,290	297.868,80	0,51
5,3750 % WEBUILD 24/29	XS2830945452		EUR	400.000	400.000	- %	102,629	410.516,68	0,70
5,6250 % AEGON Frn v.19-und.	XS1886478806		EUR	400.000	-	- %	98,190	392.760,00	0,67
5,8500 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038		EUR	500.000	1.000.000	500.000 %	104,505	522.526,15	0,90
5,8750 % Drax Finco v.24-29	XS2808453455		EUR	200.000	200.000	- %	104,448	208.896,96	0,36
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	400.000	400.000	- %	99,385	397.540,56	0,68
6,7500 % Telefónica Eur. Frn v.23-und.	XS2646608401		EUR	300.000	-	- %	110,073	330.220,05	0,57
6,8750 % OPTICS BIDCO 24/28	XS2804500572		EUR	493.000	200.000	- %	108,599	535.393,07	0,92
8,7500 % IHO Verw. v.23-28	XS2606019383		EUR	500.000	-	- %	104,573	522.866,20	0,90
US-Dollar								2.872.253,44	4,92
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	US6174468X01		USD	800.000	-	- %	84,918	608.700,55	1,04
2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50	US084664CV10		USD	800.000	-	- %	70,146	502.818,60	0,86
3,5000 % Allianz Frn v.20-und.	USX10001AA78		USD	600.000	-	- %	96,060	516.428,48	0,88
3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und.	US59156RCA41		USD	400.000	-	- %	98,020	351.310,43	0,60
4,1250 % Vodafone Gr. Frn v.21-81	US92857WBW91		USD	600.000	-	- %	90,621	487.189,19	0,83
4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und.	US404280CN71		USD	500.000	-	200.000 %	90,580	405.806,19	0,70

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								55.944.009,13	95,84
Derivate								59.127,19	0,10
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								18.000,00	0,03
EURO-SCHATZ-FUTURE 061224		EUREX	STK	4.000.000		EUR		18.000,00	0,03
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								41.127,19	0,07
FX-FUTURE EUR/USD 12/24		CME	STK	4.250.000		USD		41.127,19	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.649.062,65	2,83
Bankguthaben								1.649.062,65	2,83
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.110.262,32		%	100,000	1.110.262,32	1,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	601.328,11		%	100,000	538.800,33	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände								834.177,86	1,43
Zinsansprüche			EUR	728.370,47				728.370,47	1,25
Geleistete Initial Margins			EUR	105.801,39				105.801,39	0,18
Sonstige Forderungen			EUR	5,98				5,98	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,02				0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-112.766,50	-0,19
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-11.923,54				-11.923,54	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-41.715,77				-41.715,77	-0,07
Erhaltene Variation Margin			EUR	-59.127,19				-59.127,19	-0,10
Fondsvermögen							EUR	58.373.610,33	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)	3.480.073,20
Anteilwert (EUR)	56,59
Umlaufende Anteile (STK)	61.491,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	47.292.627,99
Anteilwert (EUR)	69,43
Umlaufende Anteile (STK)	681.126,00

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	7.600.909,14
Anteilwert (EUR)	49,36
Umlaufende Anteile (STK)	154.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2024

US-Dollar	(USD)	1,11605 = 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 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2	EUR	-	200.000
1,5000 % Fresenius Med.Care MTN 20-30	XS2178769159	EUR	500.000	500.000
1,5000 % GR.CTY PROP. 20/UND. FLR	XS2271225281	EUR	-	400.000
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680	EUR	-	400.000
1,6250 % Merck Frn v.19-79	XS2011260531	EUR	500.000	500.000
1,7130 % GENERALI 21/32 MTN	XS2357754097	EUR	-	250.000
1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49	XS2089226026	EUR	-	200.000
1,7500 % Orsted Frn v.19-und.	XS2010036874	EUR	-	300.000
1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49	XS2051149552	EUR	-	200.000
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029	EUR	-	300.000
1,9630 % JPMorgan Frn v.22-30 MTN	XS2461234622	EUR	-	500.000
2,2500 % Talanx Frn v.17-47	XS1729882024	EUR	-	600.000
2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und.	XS2320533131	EUR	-	800.000
2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN	XS2226645278	EUR	-	200.000
2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN	XS2183818637	EUR	-	200.000
3,2500 % ERSTE GR.BK. 24/32 FLRMTN	AT0000A3DGG2	EUR	500.000	500.000
3,3750 % COCA-COLA 24/37	XS2874154946	EUR	213.000	213.000
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580	EUR	-	500.000
3,5000 % LLOYDS BKG 24/30 FLR MTN	XS2868171229	EUR	400.000	400.000
3,6480 % Bk.Amer. Frn v.20-29 MTN	XS2148370211	EUR	300.000	800.000
3,6730 % NATWEST GRP 24/31 FLR MTN	XS2871577115	EUR	200.000	200.000
3,7500 % Bay.LB MTN v.24-31	XS2805361560	EUR	400.000	400.000
3,7500 % BLB MTN v.23-29	DE000BLB6JU7	EUR	-	800.000
3,7500 % SELP Fin. v.22-27	XS2511906310	EUR	-	250.000
3,8500 % INTESA SANP.24/32 FLR MTN	IT0005611550	EUR	300.000	300.000
3,8750 % AYVENS 24/27 MTN	FR001400O457	EUR	400.000	400.000
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4	EUR	-	600.000
3,8750 % Klépierre MTN v.24-33	FR001400NDQ2	EUR	300.000	300.000
3,8750 % LEASYS 24/27 MTN	XS2859392248	EUR	200.000	200.000
3,9000 % Amer.Tower v.24-30	XS2830466137	EUR	200.000	200.000
4,0000 % Orano MTN v.24-31	FR001400OM36	EUR	200.000	200.000
4,0000 % Vesteda Fin. MTN v.24-32	XS2815987834	EUR	200.000	200.000
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 % CaixaBank Frn v.24-32 MTN	XS2764459363	EUR	600.000	600.000
4,1250 % Porsche Auto.Hold. MTN v.24-32	XS2802892054	EUR	600.000	600.000
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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,2500 % CaixaBank MTN v.23-30	XS2676814499	EUR	-	500.000
4,2500 % K+S AG ANL 24/29	XS2844398482	EUR	200.000	200.000
4,2500 % Nexans v.24-30	FR001400OL29	EUR	100.000	100.000
4,2500 % Vonovia MTN v.24-34	DE000A3829J7	EUR	100.000	100.000
4,3750 % Crédit Agric. Frn v.24-36 MTN	FR001400PGC0	EUR	400.000	400.000
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
4,4500 % UniCredit Frn v.23-29 MTN	XS2588885025	EUR	-	500.000
4,5000 % DNB Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2652069480	EUR	-	400.000
4,5000 % Schaeffler MTN v.24-30	DE000A383HC1	EUR	500.000	500.000
4,5000 % SEB Frn v.24-34 MTN	XS2774448521	EUR	200.000	200.000
4,5990 % HSBC Hold. Frn v.24-35 MTN	XS2788605660	EUR	200.000	200.000
4,6000 % UniCredit Frn v.23-30 MTN	IT0005570988	EUR	700.000	700.000
4,6250 % AIB Gr. Frn v.23-29 MTN	XS2578472339	EUR	-	253.000
4,6250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-24	FR00140019F5	EUR	-	300.000
4,6250 % Bk.Ireland Gr. Frn v.23-29	XS2717301365	EUR	300.000	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
4,6250 % RB Int. Frn v.24-29 MTN	XS2765027193	EUR	100.000	100.000
4,7500 % BFCM MTN v.23-31	FR001400LWN3	EUR	400.000	400.000
4,7500 % BNP Paribas Frn v.23-32 MTN	FR001400LZ16	EUR	800.000	800.000
4,7500 % Lloyds Bk.Gr. Frn v.23-31 MTN	XS2690137299	EUR	-	500.000
4,7500 % RB Int. Frn v.23-27 MTN	XS2579606927	EUR	-	300.000
4,7500 % Terna R.E.N. Frn v.24-und.	XS2798269069	EUR	300.000	300.000
4,8750 % Gl.Payments v.23-31	XS2597994065	EUR	500.000	500.000
4,8750 % Mobico Gr. MTN v.23-31	XS2693304813	EUR	-	800.000
4,8750 % Nordea Bk. Frn v.23-34 MTN	XS2723860990	EUR	500.000	500.000
4,9180 % Barclays MTN v.23-30	XS2662538425	EUR	-	250.000
5,0000 % Bco.Sabadell Frn v.23-29 MTN	XS2598331242	EUR	-	400.000
5,0000 % CaixaBk. Frn v.23-29 MTN	XS2649712689	EUR	-	500.000
5,0000 % Intesa Sanpaolo Frn 23-28 MTN	XS2592650373	EUR	-	400.000
5,0000 % Jyske Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2615271629	EUR	-	500.000
5,1250 % Bco.Sabadell Frn v.24-34 MTN	XS2791973642	EUR	200.000	200.000
5,3750 % Ericsson MTN v.23-28	XS2725836410	EUR	400.000	400.000
5,3750 % Iliad v.24-31	FR001400PRQ7	EUR	300.000	300.000
5,5000 % Jyske Bk. MTN v.22-27	XS2555918270	EUR	300.000	300.000
5,7500 % Caixa Ger.D. Frn v.22-28 MTN	PTCGDDOM0036	EUR	300.000	300.000
5,8750 % ELO MTN v.24-28	FR001400PIA0	EUR	300.000	300.000
6,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-28	XS2623496085	EUR	300.000	300.000
6,1250 % ZF Eur.Fin. MTN v.23-29	XS2681541327	EUR	300.000	500.000
6,2500 % CaixaBank Frn v.22-33 MTN	XS2558978883	EUR	500.000	500.000
6,6250 % Bayer Frn v.23-83	XS2684826014	EUR	-	600.000
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
2,6000 % Allianz Frn v.21-und.	DE000A3E5TR0	EUR	-	400.000
3,5000 % BANKINTER 24/32 FLR	ES0213679OR9	EUR	300.000	300.000
3,6250 % ASR Nederland v.23-28	XS2694995163	EUR	100.000	100.000
3,7500 % EXOR v.24-33	XS2764405432	EUR	500.000	500.000
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
4,3750 % JAB Hold. v.24-34	DE000A3LXSR7	EUR	200.000	200.000
4,4450 % Ford M.Cred. MTN v.24-30	XS2767246908	EUR	300.000	300.000
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404	EUR	100.000	100.000
4,5000 % Nasdaq v.23-32	XS2643673952	EUR	-	334.000
4,7500 % AZELIS FIN. 24/29 REGS	BE6355549120	EUR	100.000	100.000
5,2500 % Rexel v.23-30	XS2655993033	EUR	-	511.000
5,3750 % Techem Verw.675 v.24-29	XS2767965853	EUR	300.000	300.000
5,7500 % Carnival v.24-30	XS2809222420	EUR	400.000	400.000
5,8750 % TEREOS FI.1 24/30 REGS	XS2838492101	EUR	300.000	300.000
6,0000 % Fnac Darty v.24-29	XS2778270772	EUR	100.000	100.000
6,3750 % PICARDE S. 24/29 REGS	XS2852970016	EUR	200.000	200.000
6,5000 % MAHLE v.24-31	XS2810867742	EUR	200.000	200.000
6,6250 % AMBER FINCO 24/29	XS2857868942	EUR	200.000	200.000
6,8750 % Telecom It. MTN v.23-28	XS2581393134	EUR	500.000	207.000
7,2500 % Forvia v.22-26	XS2553825949	EUR	-	160.000
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
4,6250 % UniCredit MTN v.17-27	XS1596778008	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	15.069
Basiswerte: (EURO-SCHATZ-FUTURE 060624, EURO-SCHATZ-FUTURE 060924, EURO-SCHATZ-FUTURE 070324, LONG EURO-BTP-FUT. 060924, LONG EURO-BTP-FUT. 061224)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	3.288
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 060924, EURO-BUND-FUTURE 061224, LONG EURO-BTP-FUT. 070324)		

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	16.450
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/24, FX-FUTURE EUR/USD 06/24, FX-FUTURE EUR/USD 09/24, FX-FUTURE EUR/USD 12/24)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	61.491,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	16.975,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	110.977,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.261,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.892,90
10. Sonstige Erträge	14,52
Summe der Erträge	130.336,10
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-104,27
2. Verwaltungsvergütung	-23.875,79
3. Verwahrstellenvergütung	-2.997,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.731,23
5. Sonstige Aufwendungen	-3,58
Summe der Aufwendungen	-31.712,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	98.623,44
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	48.059,93
2. Realisierte Verluste	-104.971,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-56.911,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41.711,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	72.174,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	334.238,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	406.413,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	448.124,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	681.126,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	230.994,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.509.696,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	57.956,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-25.830,49
10. Sonstige Erträge	197,04
Summe der Erträge	1.773.014,60
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.421,44
2. Verwaltungsvergütung	-120.995,89
3. Verwahrstellenvergütung	-40.564,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.343,78
5. Sonstige Aufwendungen	-48,64
Summe der Aufwendungen	-177.373,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.595.640,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	652.548,64
2. Realisierte Verluste	-1.433.264,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-780.715,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	814.925,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	960.020,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.620.108,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.580.129,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.395.054,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	154.000,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	36.963,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	241.652,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.279,94
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.120,57
10. Sonstige Erträge	31,62
Summe der Erträge	283.807,37
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-227,44
2. Verwaltungsvergütung	-5.064,89
3. Verwahrstellenvergütung	-6.599,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.749,65
5. Sonstige Aufwendungen	-7,81
Summe der Aufwendungen	-19.649,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	264.157,75
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	104.746,50
2. Realisierte Verluste	-228.659,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-123.912,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	140.245,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	114.850,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	525.553,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	640.404,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	780.649,26

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	3.665.068,67
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-637.733,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.597,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-642.331,88
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	4.613,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	448.124,94
davon nicht realisierte Gewinne	72.174,07
davon nicht realisierte Verluste	334.238,99
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	3.480.073,20

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		49.099.286,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.220.947,20
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.169.438,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.693.172,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.862.611,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		188.672,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.395.054,28
davon nicht realisierte Gewinne	960.020,77	
davon nicht realisierte Verluste	4.620.108,45	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		47.292.627,99

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	4.999.958,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-9.680,80
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.845.820,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.280.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-434.180,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-15.837,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	780.649,26
davon nicht realisierte Gewinne	114.850,29
davon nicht realisierte Verluste	525.553,83
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	7.600.909,14

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
Vermögen in Tsd. EUR	5.016	3.400	3.665	3.480
Anteilwert in EUR	58,33	46,30	50,10	56,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
Vermögen in Tsd. EUR	65.620	39.089	49.099	47.293
Anteilwert in EUR	75,66	59,20	62,68	69,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
Vermögen in Tsd. EUR	9.633	5.748	5.000	7.601
Anteilwert in EUR	50,43	39,92	43,48	49,36

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	61.491,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		41.711,88	0,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		41.711,88	0,68

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	681.126,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		814.925,06	1,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		814.925,06	1,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,10	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,10	0,00
III. Gesamtausschüttung		814.924,96	1,20
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		814.924,96	1,20

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	154.000,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		140.245,15	0,91
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,01	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		140.245,14	0,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,03	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,03	0,00
III. Gesamtausschüttung		140.245,12	0,91
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		140.245,12	0,91

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.539.284,84
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		95,84 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		0,10 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-1,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,44 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **1,11**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Portfolio ex Derivate	100,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	3.480.073,20
Anteilwert (EUR)	56,59
Umlaufende Anteile (STK)	61.491,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	47.292.627,99
Anteilwert (EUR)	69,43
Umlaufende Anteile (STK)	681.126,00
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)	7.600.909,14
Anteilwert (EUR)	49,36
Umlaufende Anteile (STK)	154.000,00
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).

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in unwesentlichem Umfang (weniger als 10 %).

Transaktionskosten **EUR** **7.899,47**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,96 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,39 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,26 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-10.720,49
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-13.155,30
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-3,56
--------------------------	-----	-------

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

Wesentliche sonstige Erträge

Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften	EUR	197,02
---	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-47.705,63
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-73.290,26
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-48,39
--------------------------	-----	--------

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-5.064,89
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-7,77
--------------------------	-----	-------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,4 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 20,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	17.733.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	12.707.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	5.027.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	113,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Düsseldorf, den 22.11.2024

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HSBC Euro Credit Subordinated Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, un-

ser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 21. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer