



HSBC Euro Credit Non-Financial Bond

Jahresbericht zum 30.06.2024

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	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	23
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID	24
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	25
Entwicklungsrechnung	
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	26
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID	27
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	29
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID	30
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	31
Verwendungsrechnung	
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	32
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID	33
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	34
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	35
Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmale	39
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	48

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) 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: 515200	ISIN: DE0005152003	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC
	WKN: A0Q7S3	ISIN: DE000A0Q7S32	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID
	WKN: A2QK8L	ISIN: DE000A2QK8L1	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft hat ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

- **HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC (ISIN: DE0005152003)**

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über <https://www.inka-kag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft sowie der Internetseite der Kontakt- und Informationsstelle <http://www.sparkasse.at/erstebank/Privatkunden/Produkte/Veranlagen/Fonds/Anlegerinformationen-Servicestellen> publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Euro Credit Non-Financial Bond für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis zum 30. Juni 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 Non-Financial Bond ("Fonds") ist eine gegenüber klassischen verzinslichen Wertpapieren erhöhte Performance. Der Fonds orientiert sich am iBoxx EUR Corp Non-Financials Index als Vergleichsmaßstab (Benchmark). Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Fonds investiert in europäische Unternehmensanleihen (ohne Financials) erstklassiger Bonität. Hierbei werden Ausschlüsse zur Vermeidung/Verringerung von Investitionen in Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Bereichen Kohle, Waffen und Tabak (basierend auf Umsatzschwellen) sowie Emittenten, die schwerwiegend gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, angewendet. Zudem strebt der Fonds ein besseres ESG-Rating und eine ge-

ringere Treibhausgasintensität im Vergleich zur Benchmark an, berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings und der Treibhausgasintensität der Unternehmensanleihen des Fonds im Geschäftsjahr im Vergleich zu dem gewichteten Durchschnitt der Bestandteile der Benchmark im Geschäftsjahr. Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen aus Unternehmensanleihen bestehen, die nicht von Emittenten der Banken- und Versicherungsbranche stammen dürfen. Darüber hinaus kann der Fonds grundsätzlich auch in andere verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Geldmarktinstrumente investieren, wobei mindestens 51 % in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten europäischer Aussteller gehalten werden müssen. Die Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder werden gegen den Euro gesichert. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. 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 Non-Financial Bond	135.054.390,77		
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	1.321.044,23	22.938,00	57,59
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID	118.768.607,04	2.000.677,00	59,36
HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	14.964.739,50	329.265,00	45,45

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	130.883.392,32	96,91 %
Derivate	52.300,00	0,04 %
Forderungen	4.955.700,10	3,67 %
Bankguthaben	2.449.155,00	1,81 %
Verbindlichkeiten	-3.286.156,65	-2,43 %
Summe	135.054.390,77	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
4,3750 % 2i Rete Gas MTN v.23-33	0,90 %
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	0,90 %
2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN	0,86 %
3,2500 % Procter & G. v.23-31	0,82 %
3,7220 % Eurogrid MTN v.23-25	0,81 %

Der Fonds war im Berichtszeitraum fast vollständig in Corporate Bonds investiert. Hinzu kamen im niedrigen einstelligen Prozentbereich Positionen in Staatsanleihen

und Zinsfutures zur Steuerung der Fondsduration. Das Durchschnittsrating des Fonds lag im Berichtszeitraum bei BBB+/BBB.

Der Fonds war aktiv bei Neuemissionen, hier konnten entsprechende Prämien verdient werden. Aus den Sektoren Automobile und Industriegüter wurde zugunsten weniger zyklischer Versorger und Telekommunikation umgeschichtet.

Der Fonds konnte von hereinlaufenden Spreads bei den Unternehmensanleihen und einem festen Rentenmarkt profitieren. Das Exposure in ausgewählten Hybrid- und High Yield-Papieren wirkte sich positiv auf die Fondsperformance aus.

Der Investmentprozess ist mit einem integrierten ESG-Filter ausgestattet. Hierbei werden relative und absolute Aspekte berücksichtigt. Im relativen Ansatz wird das unternehmensspezifische Risikoniveau im Vergleich zur jeweiligen ESG-Sektorbewertung gemessen. Im absoluten Ansatz wird

geprüft ob das jeweilige Unternehmen im Einklang mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact handelt.

Die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 4,88 % erzielen.

Die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,53 % erzielen.

Die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,77 % erzielen.

Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 5,42 %.

Im Berichtszeitraum war die Übergewichtung von BBB Titeln und die Untergewichtung von höheren Ratingkategorien positiv. Die Übergewichtung von Hybridanleihen und die selektive High Yield Beimischung wirkte sich vorteilhaft gegenüber der Benchmark aus.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC lag im Geschäftsjahr bei 3,72 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID lag im Geschäftsjahr bei 3,71 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD lag im Geschäftsjahr bei 3,73 %.

Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 3,81 %.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -76.437,76 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 8.691,19 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 85.128,95 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -6.848.989,67 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 781.164,70 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 7.630.154,37 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -860.478,34 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 98.265,67 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 958.744,01 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten 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.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

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.

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 zugrundeliegenden

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

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 Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden 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.

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.

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.

Ausblick

Auch wenn sich die Spreads im Berichtszeitraum eingeeignet haben, ist das gegenwärtige Renditeniveau für Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade-Bereich mit knapp 4% interessant. Auch bei den Anleihen aus dem Hybrid- und höherwertigen BB High Yield-Segment ergeben sich mit Renditen um 5%, bei geringer Duration gegenüber Senior Investment Grade-Anleihen, interessante Möglichkeiten. Allerdings gilt es, aufgrund des Risikos einer stärkeren konjunkturellen Abkühlung, insbesondere bei diesen Segmenten sorgsam die Einzelrisiken zu prüfen und fortlaufend zu überwachen.

Wie schnell die Notenbanken die Zinsen weiter senken können, hängt auch davon ab, wie nachhaltig der Rückgang der Inflation sein wird. Hier bleibt es abzuwarten, ob die am Markt bereits eingepreisten Zinssenkungen sich als zu optimistisch erweisen.

Der Fonds ist für das gegenwärtige Marktumfeld gut aufgestellt. Die Übergewichtung von Hybridanleihen scheint aussichtsreich, ebenso verspricht die selektive Beimischung von ausgesuchten High Yield-Adressen einen Zusatzertrag. Weiterhin werden Sektor-, Rating- und Emittentengewichtungen unter Relative Value Gesichtspunkten angepasst.

Nach Ende der Sommerpause sollte die Aktivität am Primärmarkt wieder zunehmen. Hier können attraktive Neuemissionsprämien vereinnahmt werden.

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 4,38 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 10.705.546,67 Euro.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Das gemäß Artikel 11 der Offenlegungs-Verordnung erforderliche Informationsdokument „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ ist am Ende des Jahresberichts als Bestandteil des Anhangs beigefügt.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	138.340.547,42	102,43
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	130.883.392,32	96,91
Versorgungswerte	28.533.186,25	21,13
Automobil	11.165.412,19	8,27
Telekommunikation	10.886.563,66	8,06
Finanzsektor	9.481.696,39	7,02
Transportwesen	8.984.307,63	6,65
Konsumgüter	8.699.882,79	6,44
Handel	8.417.149,57	6,23
Energiewerte	7.741.983,80	5,73
Gesundheitswesen	7.600.625,48	5,63
Dienstleistungen	7.325.813,79	5,42
Basisindustrie	6.166.295,34	4,57
Immobilien	3.955.042,16	2,93
Technologie & Elektronik	3.851.561,71	2,85
Investitionsgüter	3.487.458,34	2,58
Medien	2.753.943,53	2,04
Reise & Freizeit	1.832.469,69	1,36
3. Derivate	52.300,00	0,04
Zins-Derivate	52.300,00	0,04
4. Forderungen	4.955.700,10	3,67
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.449.155,00	1,81
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-3.286.156,65	-2,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.286.156,65	-2,43
III. Fondsvermögen	135.054.390,77	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 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								105.392.959,44	78,04
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								105.392.959,44	78,04
0,2500 % EWE MTN v.21-28	DE000A3E5L98		EUR	800.000	-	- %	87,158	697.260,96	0,52
0,7500 % Enexis Hold. MTN v.19-31	XS2019976070		EUR	500.000	-	500.000 %	83,847	419.237,10	0,31
0,7500 % Schiphol Nederl. MTN v.21/33	XS2333391485		EUR	800.000	-	- %	79,335	634.682,56	0,47
0,7500 % TenneT Hold. MTN v.17-25	XS1632897762		EUR	1.000.000	-	- %	97,153	971.533,50	0,72
0,7500 % Vesteda Fin. MTN v.21-31	XS2398710546		EUR	800.000	-	- %	80,390	643.122,96	0,48
0,8750 % Fresenius Fin.Irel. MTN 21-31	XS2325562697		EUR	350.000	-	250.000 %	81,486	285.199,39	0,21
0,8750 % ISS Global MTN v.19-26	XS2013618421		EUR	800.000	-	- %	94,509	756.068,48	0,56
0,8750 % Shell Int.Fin. MTN v.19-39	XS2078735433		EUR	1.000.000	-	- %	66,507	665.073,40	0,49
1,0000 % Adecco IFS Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	800.000	-	- %	89,631	717.045,04	0,53
1,0000 % BorgWarner v.21-31	XS2343846940		EUR	650.000	-	- %	81,800	531.700,13	0,39
1,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-27	XS2385393405		EUR	1.000.000	300.000	- %	91,756	917.564,20	0,68
1,0000 % Danone Frn v.21-und. MTN	FR0014005EJ6		EUR	1.000.000	600.000	- %	92,385	923.847,00	0,68
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	800.000	-	- %	89,863	718.900,40	0,53
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	800.000	-	- %	85,980	687.837,36	0,51
1,5000 % Arkema Frn v.20-und.	FR0013478252		EUR	1.000.000	-	- %	94,870	948.700,00	0,70
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	700.000	-	- %	88,262	617.831,97	0,46
1,6000 % AT&T v.20-28	XS2180007549		EUR	1.000.000	-	- %	93,123	931.228,20	0,69
1,6250 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.19-29	XS2022084367		EUR	1.000.000	-	- %	90,394	903.944,20	0,67
1,6250 % Merck Frn v.19-79	XS2011260531		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	98,520	985.200,00	0,73
2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN	XS2432130610		EUR	1.250.000	500.000	- %	93,370	1.167.119,75	0,86
2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und.	XS2207430120		EUR	500.000	500.000	- %	97,121	485.603,45	0,36
2,3750 % Thermo Fish.Scienc. v.20-32	XS2010032451		EUR	500.000	500.000	- %	92,413	462.066,70	0,34
2,7500 % Aéro.p. Paris v.20-30	FR0013505633		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	95,563	955.632,30	0,71
2,7500 % Investor MTN v.22-32	XS2481287634		EUR	500.000	-	500.000 %	95,387	476.935,25	0,35
2,8750 % AB InBev MTN v.20-32	BE6320935271		EUR	500.000	-	500.000 %	95,797	478.984,95	0,35
2,8750 % L'Oréal MTN v.23-28	FR001400HX81		EUR	800.000	-	- %	98,713	789.704,32	0,58
3,0000 % Takeda Pharma. v.18-30	XS1843449395		EUR	1.000.000	-	- %	96,077	960.770,40	0,71
3,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.22-27	XS2496288593		EUR	100.000	-	- %	98,593	98.593,19	0,07
3,0000 % Vattenfall Frn v.15-77	XS1205618470		EUR	800.000	1.500.000	700.000 %	95,173	761.382,00	0,56
3,1250 % Italgas MTN v.24-29	XS2760773411		EUR	400.000	400.000	- %	97,573	390.292,00	0,29
3,1250 % SSE Frn v.20-und.	XS2195190520		EUR	500.000	-	- %	95,735	478.672,50	0,35
3,1250 % Statkraft MTN v.23-31	XS2726853554		EUR	400.000	400.000	- %	97,767	391.066,28	0,29
3,2500 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193661324		EUR	300.000	-	- %	97,567	292.701,42	0,22
3,2500 % Pernod-Ricard MTN v.22-28	FR001400DOVO		EUR	700.000	-	- %	99,029	693.203,70	0,51
3,2500 % Procter & G. v.23-31	XS2617256149		EUR	1.111.000	-	- %	100,087	1.111.961,13	0,82

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,2500 % Vodafone Int.Fin. MTN v.22-29	XS2560495462		EUR	500.000	-	500.000 %	99,238	496.188,30	0,37
3,3550 % Roche Fin.Eur. MTN v.23-35	XS2592088400		EUR	500.000	500.000	- %	99,644	498.221,55	0,37
3,3750 % Coca Cola HBC Fin. MTN v.24-28	XS2757515882		EUR	500.000	500.000	- %	99,431	497.154,60	0,37
3,3750 % Kering MTN v.24-32	FR001400OM10		EUR	900.000	900.000	- %	97,932	881.391,15	0,65
3,3750 % LVMH MTN v.23-25	FR001400HJE7		EUR	900.000	-	- %	99,784	898.051,68	0,66
3,3750 % Ned.Gasunie MTN v.22-34	XS2498042584		EUR	1.000.000	500.000	- %	98,319	983.194,10	0,73
3,3750 % Pernod-Ricard MTN v.24-30	FR001400PX40		EUR	800.000	800.000	- %	98,570	788.561,84	0,58
3,4000 % Unilever Cap. MTN v.23-33	XS2632655135		EUR	400.000	500.000	750.000 %	99,668	398.671,64	0,30
3,4640 % Asahi Gr.Hold. v.24-32	XS2799473801		EUR	300.000	300.000	- %	98,740	296.220,60	0,22
3,5000 % ENEL Frn v.19-und.	XS2000719992		EUR	500.000	500.000	- %	98,790	493.950,00	0,37
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580		EUR	1.000.000	-	- %	96,215	962.151,70	0,71
3,5000 % LEGRAND 24/34	FR001400QQ30		EUR	200.000	200.000	- %	99,400	198.800,00	0,15
3,5000 % LVMH MTN v.23-33	FR001400KJO0		EUR	600.000	600.000	- %	100,385	602.310,84	0,45
3,5000 % Pluxee v.24-28	FR001400OF01		EUR	400.000	400.000	- %	98,944	395.775,20	0,29
3,5000 % RTE MTN v.23-31	FR001400MIG4		EUR	400.000	400.000	- %	99,696	398.784,68	0,30
3,5000 % Schneider Elec. MTN v.22-32	FR001400DTA3		EUR	300.000	-	- %	100,167	300.500,91	0,22
3,5000 % Statkraft MTN v.23-33	XS2631822868		EUR	250.000	-	- %	99,526	248.813,98	0,18
3,5190 % Becton,Dick.&Co. v.24-31	XS2763026395		EUR	400.000	400.000	- %	98,878	395.511,40	0,29
3,5640 % Roche Fin.Eur. MTN v.24-44	XS2813211617		EUR	600.000	600.000	- %	97,417	584.502,36	0,43
3,5860 % Roche Fin.Eur. MTN v.23-36	XS2726335099		EUR	500.000	500.000	- %	100,658	503.291,75	0,37
3,6100 % Randstad MTN v.24-29	XS2782937937		EUR	600.000	600.000	- %	99,087	594.520,14	0,44
3,6250 % Booking Hold. v.23-28	XS2621007231		EUR	400.000	-	- %	100,666	402.665,92	0,30
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	500.000	500.000	- %	95,515	477.572,50	0,35
3,6250 % DELL BK INTL 24/29 MTN	XS2843262887		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	99,420	994.200,00	0,74
3,6250 % Edened v.23-31	FR001400IIU3		EUR	500.000	-	- %	98,643	493.212,75	0,37
3,6250 % Enexis Hold. MTN v.23-34	XS2634616572		EUR	500.000	172.000	- %	101,310	506.551,00	0,38
3,6250 % Engie MTN v.23-26	FR001400MF78		EUR	400.000	400.000	- %	100,122	400.486,68	0,30
3,6250 % Engie MTN v.23-30	FR001400F1G3		EUR	600.000	-	- %	99,802	598.809,78	0,44
3,6250 % Motability Oper.Gr. 24-29	XS2742660157		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	99,725	997.247,30	0,74
3,6250 % Siemens Fin. MTN v.23-43	XS2589790018		EUR	400.000	-	200.000 %	97,495	389.979,60	0,29
3,6250 % Siemens Fin. MTN v.24-44	XS2769892600		EUR	300.000	300.000	- %	96,695	290.084,10	0,21
3,6250 % Volvo Trea. MTN v.23-27	XS2626343375		EUR	700.000	-	- %	100,303	702.119,53	0,52
3,7000 % Omnicom Fin.Hold. v.24-32	XS2776001377		EUR	500.000	500.000	- %	98,723	493.616,50	0,37
3,7220 % Eurogrid MTN v.23-25	XS2615183501		EUR	1.100.000	-	- %	99,678	1.096.463,28	0,81
3,7500 % Carrefour MTN v.23-30	FR001400HU68		EUR	600.000	-	- %	99,857	599.144,88	0,44
3,7500 % Elis MTN v.24-30	FR001400OP33		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	98,010	980.100,00	0,73
3,7500 % ESB Fin. MTN v.23-43	XS2579482006		EUR	147.000	-	- %	93,910	138.047,70	0,10
3,7500 % Kon.Philips MTN v.24-32	XS2826712551		EUR	700.000	700.000	- %	99,294	695.059,40	0,51

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % Nestlé Fin.Int. MTN v.23-35	XS2717310945		EUR	700.000	700.000	- %	102,091	714.636,02	0,53
3,7500 % Sixt MTN v.24-29	DE000A3827R4		EUR	600.000	600.000	- %	100,335	602.010,48	0,45
3,7500 % Statkraft MTN v.24-39	XS2779793061		EUR	200.000	200.000	- %	100,119	200.237,32	0,15
3,7500 % Sydney Airp.Fin. MTN v.24-32	XS2809670172		EUR	300.000	300.000	- %	99,682	299.046,06	0,22
3,7500 % Téléperformance MTN v.22-29	FR001400ASK0		EUR	400.000	-	- %	96,525	386.099,56	0,29
3,7500 % Tele2 MTN v.23-29	XS2623868994		EUR	1.000.000	700.000	- %	99,785	997.850,30	0,74
3,7500 % Verizon Comm. v.24-36	XS2770514946		EUR	600.000	600.000	- %	98,656	591.937,62	0,44
3,7730 % BP Cap.Mark. MTN v.23-30	XS2620585658		EUR	750.000	-	- %	100,709	755.316,68	0,56
3,8500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.23-30	XS2655865546		EUR	300.000	500.000	200.000 %	101,546	304.638,48	0,23
3,8750 % ACCOR v.24-31	FR001400OJO2		EUR	300.000	300.000	- %	99,253	297.757,77	0,22
3,8750 % AYVENS 24/27 MTN	FR001400O457		EUR	500.000	500.000	- %	100,253	501.263,30	0,37
3,8750 % Bouygues v.23-31	FR001400IBM5		EUR	500.000	-	- %	101,542	507.711,90	0,38
3,8750 % BRIT.TELECOM 24/34 MTN	XS2839008948		EUR	500.000	500.000	- %	99,630	498.150,00	0,37
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4		EUR	800.000	800.000	- %	102,627	821.014,56	0,61
3,8750 % EDP MTN v.23-28	PTEDPUOM0008		EUR	400.000	-	- %	100,704	402.816,76	0,30
3,8750 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.23-33	BE0002939206		EUR	600.000	-	- %	100,768	604.605,42	0,45
3,8750 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.24-34	BE0390128917		EUR	300.000	300.000	- %	99,796	299.388,27	0,22
3,8750 % Kering MTN v.23-35	FR001400KHX5		EUR	500.000	700.000	200.000 %	100,025	500.123,00	0,37
3,8750 % Klépierre MTN v.24-33	FR001400NDQ2		EUR	200.000	200.000	- %	97,700	195.399,38	0,14
3,8750 % Nat.Grid MTN v.23-29	XS2575973776		EUR	700.000	672.000	400.000 %	100,626	704.380,39	0,52
3,8750 % Ned.Gasunie MTN v.23-33	XS2716710756		EUR	200.000	200.000	- %	102,200	204.400,00	0,15
3,8750 % Ned.Gasunie MTN v.24-44	XS2806495896		EUR	200.000	200.000	- %	98,811	197.621,32	0,15
3,8750 % Orange MTN v.23-35	FR001400KKM2		EUR	400.000	400.000	- %	102,008	408.031,64	0,30
3,8750 % Terna R.E.N. MTN v.23-33	XS2655852726		EUR	500.000	500.000	- %	100,266	501.328,70	0,37
3,8750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.24/30	XS2837886287		EUR	300.000	300.000	- %	99,850	299.550,00	0,22
3,9000 % Amer.Tower v.24-30	XS2830466137		EUR	300.000	300.000	- %	99,678	299.033,52	0,22
3,9150 % Eurogrid MTN v.24-34	XS2756342122		EUR	400.000	400.000	- %	99,587	398.348,20	0,29
3,9500 % AT&T v.23-31	XS2590758665		EUR	500.000	500.000	- %	101,334	506.669,55	0,38
4,0000 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26	FR001400CSG4		EUR	500.000	-	- %	100,219	501.096,20	0,37
4,0000 % Bque Stellantis Fr. MTN 23-27	FR001400JEA2		EUR	500.000	500.000	- %	100,879	504.396,85	0,37
4,0000 % Continental MTN v.23-27	XS2672452237		EUR	1.000.000	2.100.000	1.100.000 %	101,252	1.012.519,60	0,75
4,0000 % ESB Fin. MTN v.22-32	XS2550909415		EUR	1.000.000	500.000	- %	101,772	1.017.723,20	0,75
4,0000 % GM Fin. MTN v.24-30	XS2816031160		EUR	500.000	500.000	- %	100,230	501.147,55	0,37
4,0000 % MOTABILITY 24/30 MTN	XS2838537566		EUR	500.000	500.000	- %	101,140	505.700,00	0,37
4,0000 % Orano MTN v.24-31	FR001400OM36		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	99,004	990.038,70	0,73
4,0000 % Snam MTN v.23-29	XS2725959683		EUR	400.000	400.000	- %	100,972	403.889,72	0,30
4,0000 % SSE Frn v.22-und.	XS2439704318		EUR	500.000	500.000	- %	97,530	487.650,00	0,36
4,0000 % SSE MTN v.23-31	XS2675685700		EUR	479.000	479.000	- %	101,848	487.852,26	0,36
4,0000 % Toyota MF(NL) MTN v.23-27	XS2696749626		EUR	500.000	500.000	- %	101,525	507.625,65	0,38

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.23-31	XS2631848665		EUR	1.000.000	700.000	- %	102,049	1.020.488,70	0,76
4,0000 % Vier Gas Transp. MTN v.22-27	XS2535724772		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,791	1.007.913,10	0,75
4,0500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.23-29	XS2597093009		EUR	450.000	-	- %	102,509	461.292,66	0,34
4,1250 % Abertis Infrastr. MTN v.23-33	XS2644410214		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,928	1.009.275,50	0,75
4,1250 % Amer.Tower v.23-27	XS2622275886		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,885	1.008.852,40	0,75
4,1250 % Anglo Amer.Cap. MTN v.24-32	XS2779901482		EUR	300.000	300.000	- %	99,941	299.823,90	0,22
4,1250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-26	FR001400F606		EUR	200.000	-	- %	100,266	200.531,78	0,15
4,1250 % Assa-Abloy MTN v.23-35	XS2678191904		EUR	400.000	400.000	- %	103,849	415.394,24	0,31
4,1250 % Booking Hold. v.23-33	XS2621007660		EUR	500.000	-	- %	102,732	513.660,80	0,38
4,1250 % Carrefour MTN v.22-28	FR001400D0F9		EUR	200.000	-	- %	101,674	203.347,00	0,15
4,1250 % CEPESA Fin. MTN v.24-31	XS2800064912		EUR	800.000	800.000	- %	97,880	783.040,16	0,58
4,1250 % Givaudan Fin.Eur. v.23-33	XS2715302001		EUR	300.000	300.000	- %	102,588	307.762,80	0,23
4,1250 % Italgas MTN v.23-32	XS2633317701		EUR	298.000	-	- %	100,349	299.039,51	0,22
4,1250 % LKQ Eur.Hold. v.18-28	XS1799641045		EUR	500.000	500.000	- %	99,990	499.950,00	0,37
4,1250 % Proximus MTN v.23-33	BE0002977586		EUR	300.000	300.000	- %	103,303	309.907,89	0,23
4,1250 % PVH v.24-29	XS2801962155		EUR	200.000	200.000	- %	99,695	199.390,32	0,15
4,1250 % RCI Bque MTN v.24-31	FR001400P3E2		EUR	500.000	500.000	- %	99,302	496.512,40	0,37
4,1510 % Nat.Grid NthA. MTN v.23-27	XS2680745119		EUR	700.000	700.000	- %	101,315	709.208,43	0,53
4,2250 % Transurban Fin. MTN v.23-33	XS2614623978		EUR	500.000	-	- %	102,238	511.189,50	0,38
4,2500 % Autostrade It. MTN v.24-32	XS2775027043		EUR	200.000	200.000	- %	98,651	197.301,44	0,15
4,2500 % AYVENS 23/27 MTN	FR001400F6E7		EUR	500.000	300.000	500.000 %	101,220	506.102,00	0,37
4,2500 % E.D.F. MTN v.23-32	FR001400FDB0		EUR	1.000.000	100.000	- %	101,502	1.015.018,90	0,75
4,2500 % EL CORTE IN. 24/31 MTN	XS2848960683		EUR	200.000	200.000	- %	99,872	199.744,00	0,15
4,2500 % ENI MTN v.23-33	XS2623956773		EUR	300.000	-	400.000 %	102,281	306.841,65	0,23
4,2500 % ESB Fin. MTN v.23-36	XS2697970536		EUR	400.000	400.000	- %	103,340	413.359,72	0,31
4,2500 % Nat.Gas Transm. MTN v.23-30	XS2607040958		EUR	243.000	-	- %	101,631	246.963,45	0,18
4,2500 % Stellantis v.23-31	XS2634690114		EUR	650.000	-	- %	101,716	661.151,21	0,49
4,3000 % AT&T v.23-34	XS2590758822		EUR	400.000	-	- %	103,310	413.239,72	0,31
4,3750 % AYVENS 23/26 MTN	FR001400M8T2		EUR	400.000	400.000	- %	101,205	404.820,12	0,30
4,3750 % CA Auto Bk. MTN v.23-26	XS2633552026		EUR	1.000.000	-	- %	101,066	1.010.656,00	0,75
4,3750 % Carrefour MTN v.23-31	FR001400LUK3		EUR	500.000	500.000	- %	102,614	513.068,30	0,38
4,3750 % Ferrovial MTN v.23-30	XS2680945479		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	102,187	1.021.873,80	0,76
4,3750 % Sydney Airp.Fin. MTN v.23-33	XS2613209670		EUR	1.000.000	172.000	- %	103,201	1.032.009,30	0,76
4,3750 % VW Int.Fin. Frn v.22-und.	XS2342732646		EUR	500.000	-	- %	91,969	459.845,00	0,34
4,3750 % 2i Rete Gas MTN v.23-33	XS2631869232		EUR	1.200.000	700.000	- %	101,457	1.217.489,04	0,90
4,5000 % ALLIANDER 24/UND. FLR	XS2829852842		EUR	300.000	300.000	- %	100,040	300.120,00	0,22
4,5000 % Fortum MTN v.23-33	XS2606261597		EUR	300.000	-	1.000.000 %	103,970	311.908,50	0,23
4,5000 % GM Fin. MTN v.23-27	XS2625985945		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	102,341	1.023.413,60	0,76
4,5000 % Indigo Gr. v.23-30	FR001400LCK1		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	101,981	1.019.808,30	0,76

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.15-75	XS1207058733		EUR	500.000	-	- %	99,460	497.300,00	0,37
4,5000 % Sandoz Fin. v.23-33	XS2715941949		EUR	300.000	300.000	- %	103,528	310.583,22	0,23
4,5000 % Suez MTN v.23-33	FR001400LZO4		EUR	200.000	200.000	- %	102,128	204.255,86	0,15
4,6250 % Leasys MTN v.23-27	XS2720896047		EUR	500.000	500.000	- %	101,982	509.908,65	0,38
4,6250 % Logicor Fin. MTN v.24-28	XS2753547673		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,546	1.005.456,00	0,74
4,6250 % Suez MTN v.22-28	FR001400DQ84		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	102,894	1.028.942,10	0,76
4,7500 % Autostrade It. MTN v.23-31	XS2579897633		EUR	200.000	-	- %	102,130	204.259,12	0,15
4,7500 % CA Auto Bk. MTN v.23-27	XS2708354811		EUR	400.000	400.000	- %	102,339	409.356,92	0,30
4,7500 % ELECT.FRANCE 24/44 MTN	FR001400QR88		EUR	300.000	300.000	- %	100,020	300.060,00	0,22
4,7500 % ENEL Frn v.24-und.	XS2770512064		EUR	700.000	700.000	- %	99,207	694.451,59	0,51
4,7500 % Terna R.E.N. Frn v.24-und.	XS2798269069		EUR	300.000	500.000	200.000 %	98,552	295.656,06	0,22
4,8750 % Aeroporti Roma MTN v.23-33	XS2644240975		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	104,760	1.047.600,00	0,78
4,8750 % Gl.Payments v.23-31	XS2597994065		EUR	500.000	500.000	- %	102,955	514.776,25	0,38
4,8750 % H&M Fin. MTN v.23-31	XS2704918478		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	104,612	1.046.115,40	0,77
4,8750 % Iberdrola Fin. Frn 23-und.	XS2580221658		EUR	1.000.000	600.000	- %	101,209	1.012.092,50	0,75
4,8750 % RCI Bque MTN v.23-29	FR001400KY69		EUR	500.000	500.000	- %	103,483	517.415,60	0,38
5,1250 % Autostr.It. MTN v.23-33	XS2636745882		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	103,674	1.036.736,70	0,77
5,1860 % TDC Net MTN v.24-29	XS2807518639		EUR	400.000	400.000	- %	101,554	406.214,48	0,30
5,2500 % Téléperformance MTN v.23-28	FR001400M2F4		EUR	500.000	500.000	- %	102,031	510.156,55	0,38
5,6180 % TDC Net MTN v.23-30	XS2582501925		EUR	700.000	700.000	- %	102,474	717.319,19	0,53
5,6250 % TDF Infrastr. v.23-28	FR001400J861		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	104,354	1.043.541,40	0,77
5,8680 % Alstom Frn v.24-und.	FR001400Q7G7		EUR	300.000	300.000	- %	101,290	303.870,00	0,22
5,9430 % EDP Frn v.23-83 MTN	PTEDP4OM0025		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	104,012	1.040.122,80	0,77
6,1250 % ZF Eur.Fin. MTN v.23-29	XS2681541327		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	105,562	1.055.618,00	0,78
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84	XS2630490717		EUR	500.000	-	- %	107,239	536.194,75	0,40
7,5000 % E.D.F. Frn v.22-und.	FR001400EFQ6		EUR	600.000	600.000	- %	106,662	639.974,10	0,47
7,5000 % VW Int.Fin. Frn v.23-und.	XS2675884576		EUR	400.000	400.000	- %	108,016	432.065,60	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								25.490.432,88	18,87
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								25.490.432,88	18,87
0,7500 % Logicor Fin. MTN v.19-24	XS2027364244		EUR	500.000	-	- %	99,850	499.250,00	0,37
0,8750 % Mölnlycke Hold. MTN v.19-29	XS2049769297		EUR	550.000	-	- %	86,115	473.630,47	0,35
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	500.000	500.000	- %	97,130	485.650,00	0,36
1,5750 % Iberdrola Fin. Frn 21-und.	XS2405855375		EUR	300.000	-	- %	91,145	273.434,64	0,20
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	700.000	700.000	- %	86,433	605.027,50	0,45
1,6250 % Roadster Fin. MTN v.17-29	XS1731882186		EUR	216.000	-	- %	98,590	212.954,40	0,16
2,2500 % EXOR v.20-30	XS2159887590		EUR	1.000.000	-	- %	93,300	933.000,00	0,69
2,3740 % Naturgy Fin. Frn v.21-und.	XS2406737036		EUR	500.000	500.000	- %	94,597	472.987,15	0,35

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,0000 % Transurban Fin. v.20-30	XS2152883406		EUR	500.000	500.000	- %	95,975	479.872,95	0,36
3,2480 % Abertis Infr.Fin. Frn 20-und.	XS2256949749		EUR	500.000	500.000	- %	97,205	486.024,70	0,36
3,3000 % JOHN DEE. BK 24/29 MTN	XS2845057780		EUR	400.000	400.000	- %	99,540	398.160,00	0,29
3,5000 % ManpowerGr. v.22-27	XS2490187759		EUR	350.000	-	- %	99,720	349.020,00	0,26
3,5530 % Becton Dickins.Eur.Fin. 23-29	XS2585932275		EUR	600.000	-	- %	99,551	597.303,54	0,44
3,6250 % DSM 24/34 MTN	XS2852136063		EUR	300.000	300.000	- %	98,941	296.823,00	0,22
3,6250 % WPP Fin.13 MTN v.24-29	XS2782800713		EUR	100.000	100.000	- %	99,103	99.102,51	0,07
3,6470 % Alim.Couche-Tard v.24-31	XS2764880402		EUR	300.000	300.000	- %	99,076	297.226,56	0,22
3,7000 % T-Mobile USA v.24-32	XS2746662936		EUR	400.000	400.000	- %	100,124	400.495,52	0,30
3,7500 % Brenntag Fin. MTN v.24-28	XS2802928775		EUR	200.000	200.000	- %	99,830	199.660,72	0,15
3,7500 % EXOR v.24-33	XS2764405432		EUR	700.000	700.000	- %	98,379	688.656,08	0,51
3,7500 % LINDE 24/44 MTN	XS2834282498		EUR	700.000	700.000	- %	97,740	684.180,00	0,51
3,8120 % HEINEKEN 24/36 MTN	XS2852894679		EUR	700.000	700.000	- %	99,420	695.940,00	0,52
3,8750 % BNI (Fin.) v.23-30	XS2726461986		EUR	600.000	600.000	- %	101,096	606.577,20	0,45
3,8750 % Brenntag Fin. MTN v.24-32	XS2802928692		EUR	300.000	300.000	- %	98,247	294.739,98	0,22
3,8750 % ELIA GROUP 24-31	BE6352705782		EUR	500.000	500.000	- %	99,650	498.250,00	0,37
3,8750 % Rentokil Init.Fin. MTN v.22-27	XS2494945939		EUR	500.000	-	- %	100,507	502.533,20	0,37
4,0000 % WPP Fin.13 MTN v.24-33	XS2782803147		EUR	800.000	800.000	- %	98,608	788.862,88	0,58
4,1250 % LKQ Dutch Bd. v.24-31	XS2777367645		EUR	300.000	300.000	- %	99,806	299.418,42	0,22
4,1250 % McDonald's MTN v.23-35	XS2726263911		EUR	600.000	600.000	- %	101,404	608.423,34	0,45
4,1250 % WPP Fin. MTN v.23-28	XS2626022573		EUR	250.000	-	- %	101,312	253.279,75	0,19
4,1500 % Veralto v.23-31	XS2689127467		EUR	400.000	400.000	- %	101,156	404.623,60	0,30
4,2500 % MOLNLYCKE HL 24/34 MTN	XS2834462983		EUR	200.000	200.000	- %	99,880	199.760,00	0,15
4,2500 % Mölnlycke Hold. MTN v.23-28	XS2672967234		EUR	641.000	641.000	- %	101,330	649.525,30	0,48
4,3750 % JAB Hold. v.24-34	DE000A3LXSR7		EUR	200.000	200.000	- %	100,339	200.677,16	0,15
4,5000 % JDE Peet's MTN v.23-34	XS2728560959		EUR	300.000	300.000	- %	101,660	304.979,79	0,23
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	1.200.000	1.000.000	- %	101,060	1.212.725,04	0,90
4,6250 % Telia Comp. Frn v.22-82	XS2526881532		EUR	1.000.000	650.000	- %	99,829	998.287,30	0,74
4,7500 % CTP MTN v.24-30	XS2759989234		EUR	300.000	300.000	- %	101,309	303.927,90	0,23
4,7500 % Volvo Car MTN v.24-30	XS2811097075		EUR	300.000	300.000	- %	99,979	299.935,56	0,22
4,8750 % KONINKL.KPN 24/UND. FLR	XS2824778075		EUR	400.000	400.000	- %	100,740	402.960,00	0,30
5,0000 % JAB Hold. v.23-33	DE000A3LJPA8		EUR	300.000	300.000	- %	105,550	316.650,72	0,23
5,1250 % Forvia v.24-29	XS2774391580		EUR	600.000	600.000	- %	99,928	599.567,88	0,44
5,2500 % Ai Towers Hold. v.23-28	XS2644414125		EUR	500.000	500.000	- %	104,090	520.452,35	0,39
5,3750 % WEBUILD 24/29	XS2830945452		EUR	700.000	700.000	- %	99,141	693.987,00	0,51
5,5000 % RCI BANQUE 24/34 FLR FR001400QY14 MTN			EUR	700.000	700.000	- %	99,664	697.648,00	0,52
5,7500 % Carnival v.24-30	XS2809222420		EUR	600.000	600.000	- %	103,064	618.385,20	0,46
5,8500 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	102,781	1.027.806,20	0,76
5,8750 % Drax Finco v.24-29	XS2808453455		EUR	400.000	400.000	- %	100,326	401.302,88	0,30
5,8750 % TEREOS Fl.1 24/30 REGS	XS2838492101		EUR	400.000	400.000	- %	99,860	399.440,00	0,30

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % KPN Frn v.22-und.	XS2486270858		EUR	200.000	-	- %	104,421	208.841,82	0,15
6,2500 % CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104		EUR	700.000	700.000	- %	99,101	693.707,00	0,51
6,7500 % Telefónica Eur. Frn v.23-und.	XS2646608401		EUR	300.000	300.000	- %	108,385	325.154,52	0,24
6,8750 % Telecom It. MTN v.23-28	XS2581393134		EUR	207.000	500.000	- %	105,404	218.186,28	0,16
6,8750 % TELECOM ITAL 24/28	XS2798883752		EUR	293.000	-	- %	106,286	311.416,87	0,23
Summe Wertpapiervermögen								130.883.392,32	96,91
Derivate								52.300,00	0,04
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								52.300,00	0,04
EURO-SCHATZ-FUTURE 060924		EUREX	STK	10.000.000		EUR		47.000,00	0,03
LONG EURO-BTP-FUT. 060924		EUREX	STK	-500.000		EUR		5.300,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.449.155,00	1,81
Bankguthaben								2.449.155,00	1,81
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.211.981,04		%	100,000	2.211.981,04	1,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	73.492,65		%	100,000	86.681,19	0,06
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	161.290,63		%	100,000	150.492,77	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände								4.955.700,10	3,67
Zinsansprüche			EUR	1.873.708,08				1.873.708,08	1,39
Sonstige Forderungen			EUR	421,15				421,15	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	3.081.570,87				3.081.570,87	2,28
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.286.156,65	-2,43
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.096.388,00				-3.096.388,00	-2,29
Kostenabgrenzungen			EUR	-137.468,65				-137.468,65	-0,10
Erhaltene Variation Margin			EUR	-52.300,00				-52.300,00	-0,04
Fondsvermögen						EUR		135.054.390,77	100,00*

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

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

ISIN	DE0005152003
Fondsvermögen (EUR)	1.321.044,23
Anteilwert (EUR)	57,59
Umlaufende Anteile (STK)	22.938,00

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

ISIN	DE000A0Q7S32
Fondsvermögen (EUR)	118.768.607,04
Anteilwert (EUR)	59,36
Umlaufende Anteile (STK)	2.000.677,00

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8L1
Fondsvermögen (EUR)	14.964.739,50
Anteilwert (EUR)	45,45
Umlaufende Anteile (STK)	329.265,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Englische Pfund	(GBP)	0,84785 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,07175 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bque Stellantis Fr. MTN 21-25	FR0014001JP1	EUR	-	700.000
0,0000 % Danone MTN v.21-25	FR0014003Q41	EUR	-	400.000
0,0000 % Italgas MTN v.21-28	XS2299001888	EUR	-	900.000
0,0000 % Novartis Fin. v.20-28	XS2235996217	EUR	-	900.000
0,0000 % Orange MTN v.19-26	FR0013444676	EUR	-	700.000
0,0000 % Snam MTN v.20-28	XS2268340010	EUR	-	800.000
0,0000 % Volvo Trea. MTN v.21-26	XS2342706996	EUR	-	300.000
0,0100 % Asahi Gr.Hold. v.21-24	XS2328980979	EUR	-	400.000
0,1250 % APRR MTN v.20-29	FR0013534278	EUR	-	800.000
0,1250 % Coca-Cola v.21-29	XS2307863642	EUR	-	800.000
0,1250 % Diageo Cap. MTN v.20-28	XS2240063730	EUR	-	900.000
0,1250 % LVMH MTN v.20-28	FR0013482833	EUR	-	1.200.000
0,1250 % Shell Int.Fin. MTN v.19-27	XS2078734626	EUR	-	700.000
0,1250 % Telia Co. MTN v.20-30	XS2264161964	EUR	-	450.000
0,1250 % Thermo Fish.Scienc. v.19-25	XS2058556296	EUR	-	550.000
0,1250 % Toyota Mot.Cred. MTN v.21-27	XS2338955805	EUR	-	750.000
0,1250 % UPM Kymmene MTN v.20-28	XS2257961818	EUR	-	800.000
0,1250 % Vattenfall MTN v.21-29	XS2297882644	EUR	-	800.000
0,1250 % Vier Gas Transp. MTN v.19-29	XS2049090595	EUR	-	700.000
0,2500 % Alstom v.19-26	FR0013453040	EUR	-	500.000
0,2500 % ENEL Fin.Int. MTN v.21-27	XS2353182020	EUR	-	750.000
0,2500 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.20-30	BE0002755362	EUR	-	700.000
0,2500 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.21-28	BE0002803840	EUR	-	800.000
0,2500 % Hera MTN v.20-30	XS2265990452	EUR	-	800.000
0,2500 % Italgas MTN v.20-25	XS2192431380	EUR	-	500.000
0,2500 % Michelin v.20-32	FR0014000D49	EUR	-	700.000
0,2500 % Mondelez Int. v.21-28	XS2312722916	EUR	-	800.000
0,2500 % Nat.Grid MTN v.21-28	XS2381853279	EUR	-	700.000
0,2500 % Téléperformance MTN v.20-27	FR0014000S75	EUR	-	800.000
0,2500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.20-26	XS2102948994	EUR	-	700.000
0,3000 % Amer.Honda Fin. MTN v.21-28	XS2363117321	EUR	-	800.000
0,3750 % Air Liquide Fin. MTN v.21-31	FR0014003N69	EUR	-	400.000
0,3750 % AstraZeneca MTN v.21-29	XS2347663507	EUR	-	700.000
0,3750 % CK Hutch.Gr.Tel.Fin. v.19-23	XS2056572154	EUR	-	650.000
0,3750 % Dt.Post MTN v.20-26	XS2177122541	EUR	-	1.500.000
0,3750 % EWE MTN v.20-32	DE000A3H2TW4	EUR	-	700.000
0,3750 % Kon.Ahold Delhaize v.21-30	XS2317288301	EUR	-	700.000
0,3750 % Legrand v.21-31	FR0014005OK3	EUR	-	600.000
0,3750 % Mercedes-B.Int.Fin. MTN 19-26	DE000A2YNZW8	EUR	-	1.000.000
0,3750 % Ned.Gasunie MTN v.19-31	XS2060691040	EUR	-	750.000
0,3750 % Nestlé Fin.Int. MTN v.20-32	XS2170362912	EUR	-	800.000
0,3750 % Nestlé Fin.Int. MTN v.20-40	XS2263684933	EUR	-	500.000
0,3750 % SAP v.20-29	XS2176715667	EUR	-	800.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,3750 % Tesco Trea.Serv. MTN v.21-29	XS2289877941	EUR	-	800.000
0,3750 % Verizon Comm. v.21-29	XS2320759538	EUR	-	800.000
0,4000 % EU MTN v.21-37	EU000A3K4C42	EUR	-	1.000.000
0,5000 % Brit.Telec. MTN v.19-25	XS2051494222	EUR	-	500.000
0,5000 % Red Eléc.Fin. MTN v.21-33	XS2343540519	EUR	-	500.000
0,5000 % Siemens Fin. MTN v.19-34	XS2049616894	EUR	-	700.000
0,5410 % Asahi Gr.Hold. v.20-28	XS2242747348	EUR	-	500.000
0,5790 % 2i Rete Gas MTN v.21-31	XS2292547317	EUR	-	700.000
0,6000 % GM Fin. MTN v.21-27	XS2307768734	EUR	-	800.000
0,6250 % Bque Stellantis Fr. MTN 19-24	XS2015267953	EUR	-	500.000
0,6640 % Telefonica Em. MTN v.20-30	XS2112289207	EUR	-	500.000
0,6640 % Veolia Envir. MTN v.20-31	FR0013476595	EUR	-	500.000
0,7500 % Akelius Res.Prop.F. MTN 21-30	XS2301127119	EUR	-	700.000
0,7500 % RTE MTN v.22-34	FR0014007LP4	EUR	-	300.000
0,7500 % Stellantis MTN v.21-29	XS2356040357	EUR	-	700.000
0,8230 % Nat.Grid Elec.Tr. MTN v.20-32	XS2200513070	EUR	-	800.000
0,8750 % Apple v.17-25	XS1619312173	EUR	-	1.000.000
0,8750 % E.ON MTN v.22-25	XS2463505581	EUR	700.000	700.000
0,8750 % Roche Fin.Eur. MTN v.15-25	XS1195056079	EUR	1.000.000	1.000.000
0,9330 % BP Cap.Mark. MTN v.20-40	XS2270147924	EUR	-	550.000
1,1250 % Red Eléc.Fin. MTN v.15-25	XS1219462543	EUR	-	500.000
1,1500 % Johnson&J. v.16-28	XS1412266816	EUR	1.000.000	1.000.000
1,2500 % Equinor MTN v.15-27	XS1190624038	EUR	-	1.000.000
1,3750 % Apple v.17-29	XS1619312686	EUR	500.000	500.000
1,3750 % EnBW Frn v.21-81	XS2381272207	EUR	-	700.000
1,3750 % Teollisuuden Voima MTN v.21-28	XS2355632741	EUR	-	700.000
1,5000 % Fresenius Med.Care MTN 20-30	XS2178769159	EUR	1.000.000	1.000.000
1,6250 % Autostrade It. MTN v.22-28	XS2434701616	EUR	-	500.000
1,6250 % TenneT Hold. MTN v.22-26	XS2477935345	EUR	-	400.000
1,8750 % Iberdrola Int. MTN v.14-24	XS1116408235	EUR	-	500.000
1,9500 % Amer.Honda Fin. MTN v.20-24	XS2159791990	EUR	-	500.000
2,1250 % LeasePlan MTN v.22-25	XS2477154871	EUR	-	800.000
2,1250 % Totalen.Cap.Can. MTN v.14-29	XS1111559925	EUR	500.000	500.000
2,2500 % Evonik Ind. MTN v.22-27	XS2485162163	EUR	-	400.000
2,2500 % Siemens Fin. MTN v.22-25	XS2526839175	EUR	-	800.000
2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und.	XS2437854487	EUR	-	350.000
2,5000 % John Deere Bk. MTN v.22-26	XS2531438351	EUR	-	250.000
2,5000 % TDF Infrastr. v.16-26	FR0013144201	EUR	-	200.000
2,7500 % Brit.Telec. MTN v.22-27	XS2496028502	EUR	-	250.000
2,8750 % E.ON MTN v.22-28	XS2526828996	EUR	-	500.000
2,8750 % Vier Gas Transp. MTN v.13-25	XS0942082115	EUR	-	300.000
3,0000 % BMW US Cap. MTN 24-27	DE000A3LT431	EUR	500.000	500.000
3,0000 % Essity Cap. MTN v.22-26	XS2535484526	EUR	500.000	500.000
3,0000 % Mercedes-Benz F.Can. MTN 22-27	DE000A3LBMY2	EUR	450.000	1.000.000
3,1250 % Volvo Trea. MTN v.24-26	XS2760218185	EUR	500.000	500.000
3,2500 % BMW Fin. MTN v.23-26	XS2625968693	EUR	-	800.000
3,2500 % Compass Gr. MTN v.24-31	XS2758114321	EUR	200.000	200.000
3,2500 % Mercedes-B.Int.Fin. MTN 24-30	DE000A382988	EUR	700.000	700.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3,2500 % Nestlé Fin.Int. MTN v.22-31	XS2555198089	EUR	1.000.000	1.000.000
3,3750 % Aérop.Paris MTN v.24-31	FR001400Q3D3	EUR	400.000	400.000
3,3750 % Infineon Techn. MTN v.24-27	XS2767979052	EUR	400.000	400.000
3,3750 % L'Oréal MTN v.23-29	FR001400M6L3	EUR	900.000	900.000
3,3750 % Schneider Elec. MTN v.23-25	FR001400H5F4	EUR	-	400.000
3,4340 % Toyota Fin.Austr. MTN 24-26	XS2785465860	EUR	500.000	500.000
3,4810 % Danone MTN v.24-30	FR001400PU35	EUR	1.000.000	1.000.000
3,5000 % Schneider Elec. MTN v.23-33	FR001400JU1	EUR	-	500.000
3,5000 % Swisscom Fin. v.24-26 MTN	XS2827693446	EUR	300.000	300.000
3,5000 % Volvo Trea. MTN v.23-25	XS2583352443	EUR	-	200.000
3,6250 % Epiroc MTN v.24-31	XS2773789065	EUR	300.000	300.000
3,6250 % Heineken MTN v.23-26	XS2719096831	EUR	400.000	400.000
3,6250 % Iberdrola Fin. MTN v.23-33	XS2648498371	EUR	600.000	600.000
3,6980 % Telefonica Em. MTN v.24-32	XS2753310825	EUR	1.000.000	1.000.000
3,7060 % Danone MTN v.23-29	FR001400LY92	EUR	500.000	500.000
3,7500 % Amer.Honda Fin. MTN v.23-27	XS2657613720	EUR	1.400.000	1.400.000
3,7500 % AstraZeneca v.23-32	XS2593105476	EUR	-	500.000
3,7500 % Brit.Telec. MTN v.23-31	XS2582814039	EUR	-	311.000
3,7500 % CA Auto Bk. MTN v.24-27	XS2800653581	EUR	300.000	300.000
3,7500 % E.D.F. MTN v.23-27	FR001400M9L7	EUR	400.000	400.000
3,7500 % RELX Fin. v.23-31	XS2631867533	EUR	-	292.000
3,7500 % Sika Cap. v.23-30	XS2616008970	EUR	-	600.000
3,8750 % AYVENS 24/28 MTN	FR001400NC70	EUR	800.000	800.000
3,8750 % Heineken MTN v.23-24	XS2599731473	EUR	-	354.000
3,8750 % KPN MTN v.24-36	XS2764455619	EUR	200.000	200.000
3,8750 % Reckitt Ben.T.S. MTN v.23-33	XS2681384041	EUR	427.000	427.000
3,8750 % Volvo Trea. MTN v.23-26	XS2671621402	EUR	963.000	963.000
3,9500 % AB InBev MTN v.24-44	BE6350704175	EUR	400.000	400.000
4,0000 % Akzo Nobel MTN v.23-33	XS2625136531	EUR	-	1.000.000
4,0000 % Carlsberg Brew. MTN v.23-28	XS2696046460	EUR	1.000.000	1.000.000
4,0000 % Continental MTN v.23-28	XS2630117328	EUR	-	700.000
4,0000 % E.ON MTN v.23-33	XS2673547746	EUR	600.000	600.000
4,0000 % Telenor MTN v.23-30	XS2696803696	EUR	400.000	400.000
4,0000 % Thames Wat.Util.Fin. MTN 23-27	XS2576550326	EUR	-	490.000
4,0790 % Carrefour Bque MTN v.23-27	FR001400HQM5	EUR	-	1.700.000
4,1250 % E.ON MTN v.24-44	XS2791960664	EUR	300.000	300.000
4,1250 % Porsche Auto.Hold. MTN v.24-32	XS2802892054	EUR	1.000.000	1.000.000
4,1250 % VW Int.Fin. MTN v.22-25	XS2554487905	EUR	-	400.000
4,2500 % CA Auto Bk. MTN v.22-24	XS2549047244	EUR	-	1.000.000
4,2500 % Carlsberg Brew. MTN v.23-33	XS2696089197	EUR	400.000	400.000
4,2500 % CRH SMW Fin. MTN v.23-35	XS2648077274	EUR	637.000	637.000
4,2500 % Fresenius MTN v.22-26	XS2559580548	EUR	-	1.000.000
4,2500 % Hold.d'Infrastr.Tr. MTN 23-30	XS2577384691	EUR	1.000.000	1.000.000
4,2500 % Kon.Philips MTN v.23-31	XS2676863355	EUR	704.000	704.000
4,2500 % K+S AG ANL 24/29	XS2844398482	EUR	300.000	300.000
4,2500 % Nexans v.24-30	FR001400OL29	EUR	200.000	200.000
4,3750 % Magna Int. v.23-32	XS2597677090	EUR	-	258.000
4,5000 % RCI Bque MTN v.23-27	FR001400H2O3	EUR	-	714.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,5000 % TRATON Fin.Lux. MTN v.23-26	DE000A3LQ9S2	EUR	500.000	500.000
4,5000 % Valéo MTN v.24-30	FR001400PAJ8	EUR	600.000	600.000
4,6250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-24	FR001400I9F5	EUR	-	200.000
4,6250 % VW Bk. MTN v.23-31	XS2617457127	EUR	-	1.400.000
4,6250 % VW Leas. MTN v.23-29	XS2694872594	EUR	600.000	600.000
4,7500 % Mundys MTN v.24-29	XS2750308483	EUR	500.000	500.000
4,7500 % Teollisuuden Voima MTN v.23-30	XS2625194225	EUR	-	400.000
4,8750 % Mobico Gr. MTN v.23-31	XS2693304813	EUR	800.000	800.000
4,8750 % RCI Bque MTN v.22-28	FR001400CRG6	EUR	-	500.000
4,8750 % RCI Bque MTN v.23-28	FR001400IEQ0	EUR	-	200.000
5,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-29	XS2724457457	EUR	500.000	500.000
5,1250 % Orsted Frn v.24-und. MTN	XS2778385240	EUR	300.000	300.000
5,3750 % Ericsson MTN v.23-28	XS2725836410	EUR	400.000	400.000
5,3750 % Iliad v.24-31	FR001400PRO7	EUR	400.000	400.000
5,8750 % ELO MTN v.24-28	FR001400PIA0	EUR	400.000	400.000
6,1250 % Ford M.Cred. MTN v.23-28	XS2623496085	EUR	400.000	400.000
7,2500 % Avis Budget Fin. v.23-30	XS2648489388	EUR	625.000	625.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,2500 % PepsiCo v.20-24	XS2168625460	EUR	-	1.000.000
0,3000 % Colgate-Palmolive MTN v.21-29	XS2405875480	EUR	500.000	500.000
0,3340 % Becton Dickinson.Eur.Fin.21-28	XS2375844144	EUR	-	700.000
0,3750 % Danfoss Fin. v.21-28	XS2332689681	EUR	-	700.000
0,5000 % Brenntag Fin. MTN v.21-29	XS2394063437	EUR	-	800.000
0,5000 % JDE Peet's MTN v.21-29	XS2354569407	EUR	500.000	500.000
0,6250 % Kerry Gr.Fin.Serv. v.19-29	XS2042667944	EUR	-	700.000
0,6250 % Mölnlycke Hold. MTN v.20-31	XS2270406452	EUR	-	800.000
0,8350 % Exxon Mobil v.20-32	XS2196322403	EUR	-	1.000.000
0,8750 % Kerry Gr.Fin.Serv. v.21-31	XS2414830963	EUR	-	500.000
0,8750 % Rentokil Initial MTN 19-26	XS1996441066	EUR	-	400.000
1,6250 % Daimler T.Int.Fin. MTN v.22-27	XS2466172363	EUR	-	1.000.000
1,6250 % Shell Int.Fin. MTN v.14-27	XS1135277140	EUR	500.000	500.000
2,0000 % Autostrade It. MTN v.20-28	XS2267889991	EUR	-	500.000
3,1250 % CETIN Gr. MTN v.22-27	XS2468979302	EUR	-	1.000.000
3,2500 % Dt.Bahn Fin. MTN v.23-33	XS2624017070	EUR	500.000	700.000
3,3750 % ABB Fin. MTN v.24-34	XS2747182181	EUR	400.000	400.000
3,3750 % Kon.Ahold Delhaize v.24-31	XS2780025271	EUR	400.000	400.000
3,3750 % Paccar Fin.Eur. MTN v.23-26	XS2621812192	EUR	-	643.000
3,5000 % Amer.Med.Sys. v.24-32	XS2772266693	EUR	400.000	400.000
3,5000 % ASML Hold. v.23-25	XS2631416950	EUR	-	604.000
3,7420 % Caterp.Fin.Serv. MTN v.23-26	XS2623668634	EUR	750.000	750.000
3,8750 % Daimler T.Int.Fin. MTN v.23-29	XS2623221228	EUR	-	300.000
4,2500 % TRATON Fin.Lux. MTN v.23-28	DE000A3LHK80	EUR	-	1.000.000
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669	EUR	-	550.000
4,3750 % Leasys v.22-24	XS2563348361	EUR	-	600.000
4,3750 % Robert Bosch MTN v.23-43	XS2629470761	EUR	-	300.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,4450 % Ford M.Cred. MTN v.24-30	XS2767246908	EUR	300.000	300.000
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404	EUR	200.000	200.000
4,8750 % REWE Int.Fin. v.23-30	XS2679898184	EUR	300.000	300.000
5,2500 % Rexel v.23-30	XS2655993033	EUR	511.000	511.000
5,3750 % Techem Verw.675 v.24-29	XS2767965853	EUR	600.000	600.000
6,0000 % Fnac Darty v.24-29	XS2778270772	EUR	200.000	200.000
6,3750 % PICARDE S. 24/29 REGS	XS2852970016	EUR	300.000	300.000
6,5000 % MAHLE v.24-31	XS2810867742	EUR	300.000	300.000
7,1250 % Telefónica Eur. Frn v.22-und.	XS2462605671	EUR	-	200.000
8,5000 % Ineos Quattro Fin.2 v.23-29	XS2719090636	EUR	1.000.000	1.000.000

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	21.206
Basiswerte: (EURO-SCHATZ-FUTURE 060624, EURO-SCHATZ-FUTURE 070324)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	7.525
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 060924, LONG EURO-BTP-FUT. 070324, LONG EURO-BTP-FUT. 071223)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	22.938,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.627,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	36.675,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.023,06
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	-826,38
10. Sonstige Erträge	5,15
Summe der Erträge	39.504,98
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22,87
2. Verwaltungsvergütung	-7.763,89
3. Verwahrstellenvergütung	-1.027,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.460,46
5. Sonstige Aufwendungen	-0,68
Summe der Aufwendungen	-13.274,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	26.230,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	8.691,19
2. Realisierte Verluste	-85.128,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-76.437,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-50.207,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	23.474,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	116.391,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	139.865,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	89.657,64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	2.000.677,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	235.959,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.293.603,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	91.933,92
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	-74.200,57
10. Sonstige Erträge	464,29
Summe der Erträge	3.547.759,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.049,74
2. Verwaltungsvergütung	-354.414,32
3. Verwahrstellenvergütung	-93.063,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.591,10
5. Sonstige Aufwendungen	-61,01
Summe der Aufwendungen	-469.179,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.078.580,63
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	781.164,70
2. Realisierte Verluste	-7.630.154,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.848.989,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.770.409,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.617.915,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.765.775,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.383.690,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.613.281,70

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	329.265,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	29.634,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	413.847,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.539,53
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	-9.335,89
10. Sonstige Erträge	58,28
Summe der Erträge	445.743,96
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-258,06
2. Verwaltungsvergütung	-8.495,21
3. Verwahrstellenvergütung	-11.982,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.338,87
5. Sonstige Aufwendungen	-7,68
Summe der Aufwendungen	-28.081,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	417.662,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	98.265,67
2. Realisierte Verluste	-958.744,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-860.478,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-442.816,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	94.254,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	607.565,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	701.819,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	259.003,28

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	1.622.232,24
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-374.502,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.032,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-375.534,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-16.343,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	89.657,64
davon nicht realisierte Gewinne	23.474,03
davon nicht realisierte Verluste	116.391,31
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	1.321.044,23

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		115.696.021,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.451.929,64
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.928.763,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	37.966.777,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.895.540,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-160.003,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.613.281,70
davon nicht realisierte Gewinne	1.617.915,51	
davon nicht realisierte Verluste	8.765.775,23	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		118.768.607,04

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	7.909.851,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	6.548.184,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.775.284,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-227.100,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	247.700,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	259.003,28
davon nicht realisierte Gewinne	94.254,47
davon nicht realisierte Verluste	607.565,10
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	14.964.739,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Vermögen in Tsd. EUR	2.128	1.448	1.622	1.321
Anteilwert in EUR	64,78	54,62	54,91	57,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Vermögen in Tsd. EUR	113.928	98.115	115.696	118.769
Anteilwert in EUR	66,89	56,53	56,89	59,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Vermögen in Tsd. EUR	9.747	8.912	7.910	14.965
Anteilwert in EUR	49,99	42,44	42,97	45,45

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	22.938,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-50.207,70	-2,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		50.207,70	2,19
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.000.677,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.018.081,16	2,01
1. Vortrag aus dem Vorjahr		7.788.490,20	3,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.770.409,04	-1,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		939.500,41	0,47
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		939.500,41	0,47
III. Gesamtausschüttung		3.078.580,75	1,54
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.078.580,75	1,54

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	329.265,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-442.816,29	-1,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		442.816,29	1,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	11.146.450,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		96,91 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		0,04 %

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	-2,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,91 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,29 %

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 **1,03**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Markt iBoxx Euro Corporates Non-Financial Index (EUR Unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

ISIN	DE0005152003
Fondsvermögen (EUR)	1.321.044,23
Anteilwert (EUR)	57,59
Umlaufende Anteile (STK)	22.938,00
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 Non-Financial Bond ID	
ISIN	DE000A0Q7S32
Fondsvermögen (EUR)	118.768.607,04
Anteilwert (EUR)	59,36
Umlaufende Anteile (STK)	2.000.677,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,30%
Mindestanlagesumme (EUR)	1.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD	
ISIN	DE000A2QK8L1
Fondsvermögen (EUR)	14.964.739,50
Anteilwert (EUR)	45,45
Umlaufende Anteile (STK)	329.265,00
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** **9.175,00**

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 Non-Financial Bond AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,02 %

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 Non-Financial Bond ID

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,40 %

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 Non-Financial Bond ZD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,19 %

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 Non-Financial Bond AC

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-2.477,72
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-5.286,17
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-0,68
--------------------------	-----	-------

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

Wesentliche sonstige Erträge

Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften	EUR	464,26
---	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-83.049,74
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-271.364,58
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-61,00
--------------------------	-----	--------

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-8.495,21
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM-Datenservice	EUR	-7,68
--------------------------	-----	-------

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)	18.555.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	12.273.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	6.282.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	108,00

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5493005Z02DLRZOXJD12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in europäische Unternehmensanleihen, die nicht von Emittenten der Banken- und Versicherungsbranche stammen durften. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände wurden durch den beauftragten externen Fondsmanager HSBC Global Asset Management GmbH (nachfolgend „HSBC AM“) neben den sonstigen Auswahlkriterien folgende ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt:

- Ermittlung und Analyse der Umweltmerkmale eines Unternehmens, einschließlich, aber nicht beschränkt auf physische Risiken des Klimawandels und des Humankapital-Managements.
- Verantwortungsvolle Geschäftspraktiken im Einklang mit den Prinzipien des UN Global Compact (UNGC).
- Mindestumweltstandards durch Ausschluss von Geschäftstätigkeiten, die als umweltschädlich gelten.
- Analyse des Anteils der Investitionen in kontroversen Waffen.

Der Markt iBoxx EUR Corporate Non-Financials (Referenzwert), bei dem es sich um einen breiten Marktindex, nicht jedoch um einen ESG-Index handelt, wurde seit der Klassifizierung des Fonds gemäß Artikel 8 der

Offenlegungsverordnung am 15.03.2023 zur Messung des ESG-Ratings und der Treibhausgasintensität des Fonds verwendet, berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings bzw. der Treibhausgasintensität der Unternehmensanleihen des Fonds seit dem 15.03.2023 bis zum Geschäftsjahresende im Vergleich zum gewichteten Durchschnitt der Bestandteile des Referenzwerts seit dem 15.03.2023 bis zum Geschäftsjahresende.

Für den Fonds wurde kein konkreter ESG-Index als ESG-Referenzindex festgelegt.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Unternehmensausschlüsse wurden auf Basis von definierten Umsatzschwellen in den Bereichen Kohle, Waffen und Tabak sowie schwerwiegender Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact definiert. Hierbei wurden die Daten renommierter Datenanbieter und eigene Research-Erkenntnisse von HSBC AM genutzt. Hieraus resultierten Negativlisten von Emittenten, in die das Sondervermögen nicht mehr neu investieren durfte.

Die Verwaltung des Fonds umfasste die Identifizierung und Analyse der ESG-Daten eines Emittenten ("ESG-Daten") als integralen Bestandteil des Entscheidungsprozesses für Investitionen in Unternehmensanleihen zur Verringerung des Risikos und zur potentiellen Verbesserung der Renditen. Die ESG-Daten konnten Folgendes umfassen, waren aber nicht beschränkt auf:

- ökologische und soziale Faktoren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf physische Risiken des Klimawandels und des Humankapital-Managements, die wesentliche Auswirkungen auf die finanzielle Leistung und Bewertung eines Wertpapieremittenten haben können
- Praktiken der guten Unternehmensführung, die eine langfristige nachhaltige Wertschöpfung fördern.

ESG-Daten sind in die Prozesse der HSBC AM integriert, unterliegen laufendem Research und können sich im Laufe der Zeit ändern oder angepasst werden. Nach Anwendung der Ausschlusskriterien lag die Einbeziehung eines Emittenten in das Anlageuniversum des Fonds im Ermessen der HSBC AM. Emittenten mit einer Verbesserung der ESG-Daten konnten einbezogen werden, auch wenn ihre ESG-Daten noch vergleichsweise gering waren.

Die HSBC AM berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageentscheidungen:

- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze (PAI 10)
- Anteil der Investitionen in kontroversen Waffen (PAI 14)
- Treibhausgasintensität von Unternehmen (Scope 1 + Scope 2) (PAI 3)

Neben der Einhaltung der Ausschlusskriterien haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Der MSCI ESG Score des Fonds zum Geschäftsjahresende war mit 7,26 höher und damit besser als der MSCI ESG Score des Referenzwerts (7,06).
- Die THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die der Fonds investierte, in Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million Euro Umsatz (PAI 3), betrug zum Geschäftsjahresende 67,34 Tonnen und war somit niedriger und besser im Vergleich zum Referenzwert (145,22 Tonnen).
- Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze (PAI 10).
- Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen im Kontext kontroverse Waffen (PAI 14).

Zum Geschäftsjahresende waren insgesamt 87,11% des Anlagevolumens in Vermögensgegenstände investiert, die unter Einhaltung der vorstehend beschriebenen Kriterien ausgewählt wurden. Die Umsetzung erfolgte durch HSBC AM. Die Einhaltung der Negativlisten wurde im Rahmen der Anlagegrenzprüfung sichergestellt. Während der Referenzperiode gab es keine Verstöße gegen die definierte Negativliste.

Die anderen 12,89% des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Referenzperiode	01.07.2023- 30.06.2024	01.07.2022- 30.06.2023
Aktive Verstöße gegen ESG-Listen	0,00 Verstöße	0,00 Verstöße
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	87,11%	89,56%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	0,00%	0,00%
Anteil der Sonstigen Investitionen	12,89%	10,44%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von Principal Adverse Impacts („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion. Die nachfolgenden PAI wurden einerseits teilweise durch die benannten Ausschlusskriterien sowie andererseits als wesentlicher Bestandteil der ESG-Analyse bzgl. der Unternehmensinvestments verbindlich berücksichtigt:

- Verstoß gegen die Prinzipien des UNGC und der OECD-Leitsätze
- Anteil der Investitionen in kontroversen Waffen
- Treibhausgasintensität von Unternehmen (Scope 1 + Scope 2)

Neben der Anwendung der vorherig beschriebenen Negativliste waren die PAI-Indikatoren Bestandteil der ESG-Analyse der HSBC AM, welche auf Einzeltitelebene unterschiedliche Unternehmens- und Industriereports renommierter Datenprovider herangezogen hat. Die Analyse beinhaltete unter anderem, dass HSBC AM das Engagement der Unternehmen für den Übergang zu kohlenstoffarmem Wirtschaften, die zuverlässige Einhaltung von Menschenrechten und faire Behandlung von Mitarbeitern prüfte. HSBC AM legte darüber hinaus Wert auf robuste Strukturen in den Bereichen Corporate Governance und Unternehmenspolitik. Das Screening führte dazu, dass HSBC AM nicht in bestimmte Unternehmen investierte. Die PAI-Indikatoren der jeweiligen

Emittenten wurden als ein verbindlicher Faktor bei der Auswahl betrachtet und flossen in die Entscheidung ein.

Im Hinblick auf investierte Emittenten reichten die Maßnahmen der HSBC AM von Engagement bis hin zur teilweisen oder vollständigen Veräußerung von Positionen, sofern die Emittenten nicht mehr der angestrebten PAI-Charakteristik entsprachen.

Neben der verbindlichen Anwendung der vorgenannten PAI wurden bei der Selektion und regelmäßigen Überwachung der Vermögensgegenstände des Fonds im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der HSBC AM Principal Adverse Impacts in unterschiedlicher Ausprägung in Betracht gezogen, abhängig unter anderem von der Datenverfügbarkeit.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 - 30.06.2024

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an vier hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vier Quartalsenden des Berichtszeitraums. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle vier Bewertungsstichtage.

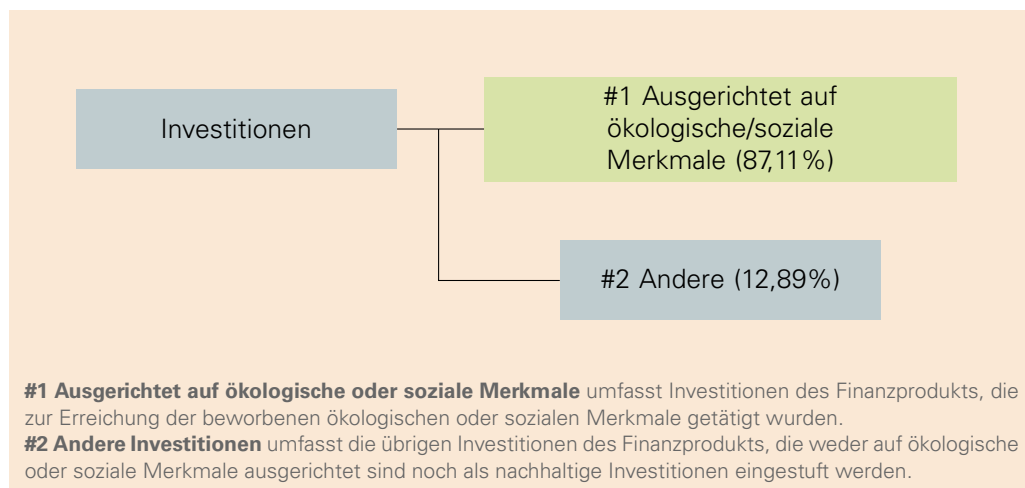
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PROCTER+GAMB 23/31 (XS2617256149)	Konsumgüter	0,86%	US
EUROGRID GMBH MTN.23/30 (XS2615183501)	Versorgungswerte	0,85%	DE
SYDNEY A.FIN 23/33 (XS2613209670)	Transportwesen	0,80%	AU
ESB FINANCE 22/32 MTN (XS2550909415)	Versorgungswerte	0,79%	IE
ELECT.FRANCE 23/32 MTN (FR001400FDB0)	Versorgungswerte	0,79%	FR
UNIVERSAL M. 23/31 MTN (XS2631848665)	Medien	0,78%	NL
CA AUTO BANK 23/26 MTN (XS2633552026)	Finanzsektor	0,78%	IT
ABERTIS INF. 23/28 MTN (XS2644410214)	Transportwesen	0,77%	ES
REDEIA CORPO 23/UND (XS2552369469)	Versorgungswerte	0,75%	ES
SES 22/29 MTN (XS2489775580)	Handel	0,75%	LU
UNILEVER CAP 23/33 MTN (XS2632655135)	Konsumgüter	0,74%	US
TAKEDA PHARMA.18/30 REGS (XS1843449395)	Gesundheitswesen	0,74%	JP
AEROPPARIS 20/30 (FR0013505633)	Transportwesen	0,74%	FR
TENNET HOLDING 17/25 MTN (XS1632897762)	Versorgungswerte	0,73%	NL
NED.GASUNIE 22/34 MTN (XS2498042584)	Energiewerte	0,72%	NL



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Investitionen im Berichtszeitraum in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, betrug 5,42 %. Zur Ermittlung des Prozentwertes wurden die Gewichte der Instrumente mit NACE-Codes hinsichtlich ihrer Branchenzuordnung zum Geschäftsjahresende verwendet.

Sektor	Anteil
Versorgungswerte	21,14%
Automobil	8,28%
Telekommunikation	8,10%
Finanzsektor	7,01%
Transportwesen	6,64%
Konsumgüter	6,43%
Handel	6,27%
Energiewerte	5,73%
Gesundheitswesen	5,63%
Dienstleistungen	5,41%
Basisindustrie	4,58%
Immobilien	2,92%
Technologie & Elektronik	2,87%
Investitionsgüter	2,57%
Medien	2,03%
Banking/Bankwesen	1,78%
Reise & Freizeit	1,35%
Sonstiges	1,27%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für diesen Fonds ist keine entsprechende verbindliche Mindestquote vorgesehen. Die Gesellschaft schätzt aktuell den Anteil der in standardisierter Form verfügbaren berichteten bzw. hinreichend belastbaren Daten als zu gering ein, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich zu bestimmen bzw. auszuweisen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum aktuellen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

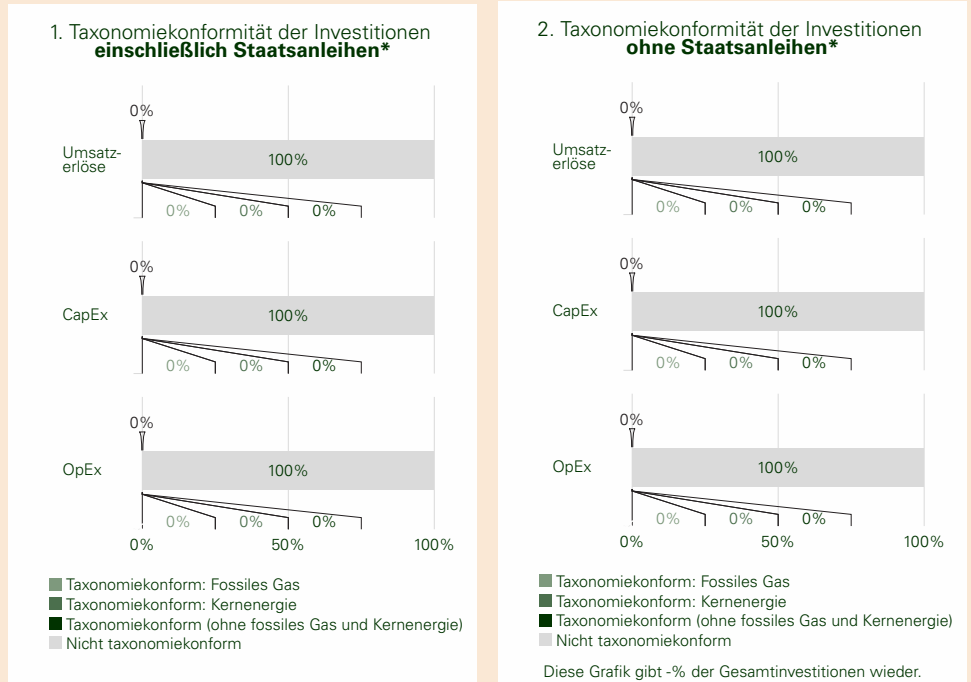
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil
01.07.2022-30.06.2023	0,00%
01.07.2023-30.06.2024	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltet Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Beim Erwerb der entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds strebte an, mindestens 51% des Fondsvermögens in Titel zu investieren, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren. Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Anwendung von Ausschlüssen zur Vermeidung/Verringerung von Investitionen in Unternehmen aus den Bereichen Kohle, Waffen und Tabak (basierend auf Umsatzschwellen) sowie Unternehmen, die schwerwiegend gegen UN Global Compact verstoßen haben. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien im Sondervermögen erfolgte durch die Anwendung von Negativlisten. Zur Ermittlung der ausgeschlossenen Unternehmen wurden von HSBC AM Daten renommierter Datenprovider und eigene Research-Erkenntnisse verwendet
- Der Fonds strebte seit der Klassifizierung des Fonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung am 15.03.2023 ein besseres ESG-Rating und eine geringere Treibhausgasintensität als der Referenzwert an, berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings und der Treibhausgasintensität der Unternehmensanleihen des Fonds im Vergleich zu dem gewichteten Durchschnitt der Bestandteile des Referenzwerts. Beide Kriterien wurden im gesamten Verlauf des Geschäftsjahres erfüllt.
- Die Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde auf der Grundlage von ausgewählten Principal Adverse Impacts („PAI“) durch die beschriebenen Ausschlusskriterien sowie im Rahmen der ESG-Analyse in die Portfoliosteuerung integriert.
- HSBC AM konnte sich auf Expertise, Research und Informationen bewährter Finanzdatenanbieter stützen, um Unternehmen gemäß den Ausschlusskriterien zu identifizieren. Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Ausschlusskriterien des Fonds wurde kontinuierlich durch HSBC AM im Investmentprozess geprüft.

Düsseldorf, den 28.08.2024

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 Non-Financial Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

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 Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk 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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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.

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, unser 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 11. Oktober 2024



Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer