



HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Jahresbericht zum 30.09.2023

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	19
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	20
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	21
Entwicklungsrechnung	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	22
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	23
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	25
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	26
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	27
Verwendungsrechnung	
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	28
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	29
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2022)	
Aufsichtsrat	Guido Hebert Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen		
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt		
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf		
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)		
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf		
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf		
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf		
Sonstige Angaben	WKN: A1JZLH	ISIN: DE000A1JZLH6	HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC
	WKN: A0H0RA	ISIN: DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID
	WKN: A2QK8K	ISIN: DE000A2QK8K3	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile der beiden Anteilklassen „AC“ und „ID“ des HSBC Euro Credit Subordinated Bond in Österreich zu vertreiben.

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

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

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

Steuerlicher Vertreter

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

Besteuerung

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Euro Credit Subordinated Bond für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 vor.

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

Anlageziel des HSBC Euro Credit Subordinated Bond ("Fonds") ist die Erzielung einer zusätzlichen Performance gegenüber klassischen, verzinslichen Wertpapieranlagen (Staatsanleihen). Der Fonds investiert vor allem in auf Euro lautende Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen sowie in vorrangige Unternehmensanleihen. Es soll ausschließlich durch Kreditrisiken Performance erzielt werden, wobei das Zins-Risiko mittels Derivaten (Zins-Futures und Swaps) reduziert wird. Mindestens 51% des Fondsvermögens müssen in verzinslichen Nachranganleihen

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

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Euro Credit Subordinated Bond	57.764.314,03		
HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC	3.665.068,67	73.152,00	50,10
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	49.099.286,91	783.331,00	62,68
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	4.999.958,45	115.000,00	43,48

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	55.948.121,96	96,86 %
Derivate	-76.505,31	-0,13 %
Forderungen	888.218,43	1,54 %
Bankguthaben	1.041.801,37	1,80 %
Verbindlichkeiten	-37.322,42	-0,06 %
Summe	57.764.314,03	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
5,5000 % Crédit Agric. Frn v.23-33 MTN	1,55 %
4,1250 % BNP Paribas Frn v.23-32 MTN	1,36 %
4,8750 % Mobico Gr. MTN v.23-31	1,34 %
3,7500 % BLB MTN v.23-29	1,34 %
4,2500 % AXA Frn v.22-43 MTN	1,24 %

Nach dem schwierigen Kapitalmarktjahr 2022 und einem deutlich positiven Jahresauftakt, kehrte die Unsicherheit der Marktteilnehmer aufgrund der anhaltenden restriktiven Rhetorik der Notenbanken und weiter zunehmenden geopolitischen Herausforderungen im weiteren Verlauf des Jahres

2023 zurück. Als Resultat waren gegenläufigen Effekte auf Zins- und Spread-Märkte und ein zunehmend heterogenes Bild auf den globalen Aktienmärkte zu beobachten. Während der weitere Zinsanstieg zu negativen Performancebeiträgen auf Staatsanleihen führte, konnten sich Unternehmens- und Finanzanleihen aufgrund der sinkenden Risikoprämien im Berichtszeitraum positiv entwickeln. An den Aktienmärkten verzeichneten insbesondere US Titel weiterhin positive Performancebeiträge, wobei hier insbesondere der Technologiesektor als Treiber im Berichtszeitraum dominierte. Europäische Aktien mussten nach dem fulminanten Jahresauftakt zum Ende der Berichtsperiode leichte Verluste verzeichnen.

Obwohl sich die Sorge der Kapitalmarktteilnehmer zunehmend auf die Spuren, welche der drastische Zinsanstieg in der Realwirtschaft hinterlassen dürfte, richtet, scheinen Unternehmen des Investment-Grade Segmentes, sowie der höheren Ratings im High-Yield-Segment gut auf diese Entwicklung vorbereitet zu sein. Damit dürfen die erreichten Risikoprämien als adäquat eingeschätzt werden. Die temporären Ausweitungen von Risikoprämien auf Anleihen des Finanzsektors im Zuge der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS, konnten sich schnell wieder zurück-

bilden und insbesondere der überdurchschnittliche Anstieg der Zinsergebnisse des Bankensektors aufgrund des veränderten Zinsumfeldes halfen der Bewertung des Sektors Financials.

Das Segment blieb während des Berichtszeitraumes vollständig in festverzinslichen Unternehmensanleihen von globalen Emittenten, denominated in EUR und USD investiert, wobei das Währungsrisiko mittels Derivateinsatz abgesichert wird.

Dabei fokussiert der Fonds auf die Vereinnahmung der Kreditrisikoprämie unter Vermeidung von Leistungsstörungen durch fundamentale Kreditanalyse. Dabei spielen relative Anlageentscheidungen (Rating, Kurve, Struktur) eine entscheidende Rolle. Im Berichtszeitraum wurde an Neuemissionen partizipiert, da hier zusätzlich die Neuemissionsprämie vereinnahmt werden kann. Dabei wurde die modifizierte Duration taktisch gesteuert.

Die Anteilklasse AC erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 8,21 %. Für die Anteilklasse ID wurde eine Performance in Höhe von 8,68 % verzeichnet. Für die Anteilklasse ZD wurde im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 8,92 % verzeichnet.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse AC lag im Geschäftsjahr bei 3,10 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse ID lag im gleichen Zeitraum ebenfalls bei 3,09 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse ZD lag im Berichtszeitraum bei 3,12 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -111.722,77 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 60.510,05 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 172.232,82 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse ID ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.501.268,59 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 808.664,02 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.309.932,61 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse ZD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -152.061,51 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 82.223,40 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 234.284,91 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf

die Veräußerungen von Renten und Futures und Forwards zurückzuführen.

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

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 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 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

* 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.

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.

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

Derzeit werden die Kapitalmärkte weiterhin durch die verschiedenen geopolitischen Herausforderungen und deren zu erwartende Auswirkungen auf die Realwirtschaft dominiert. Insbesondere die jüngsten Entwicklungen im Nahen Osten sind bislang nur schwer in das Gesamtbild einzufügen und geben Anlass zur Sorge. Die Notenbanken scheinen ihren Zinserhöhungszyklus nahezu abgeschlossen, behalten die restriktive Rhetorik allerdings vorerst bei. Stabilisierend wirkt weiterhin der robuste Arbeitsmarkt, welcher den privaten Konsum, trotz zu erwartender anhaltender Belastungen aus der Inflationsentwicklung, weiterhin stützt.

Im Basisszenario geht das Fondsmanagement davon aus, dass sich die Inflationsentwicklung langsam abkühlt und die Zinsentwicklung ihren Höhepunkt erreicht hat. Die Wirkung der restriktiven Geldpolitik wird gemäß Transmissionsmechanismus nun sukzessive einsetzen, was sich bereits spürbar in der drastischen Reduktion der Geldmenge abzeichnet. Negative Auswirkungen auf die Realwirtschaft (Rezession) werden für 2024 weiterhin als wahrscheinlich erachtet und könnten die Notenbanken im Jahresverlauf zu ersten Zinssenkungen verleiten. In diesem Umfeld ist zu erwarten, dass die Unternehmensgewinne mäßig nachgeben und temporär schwächere Phasen in der Aktienmarktentwicklung möglich werden, insbesondere da das gestiegene Renditeniveau Alternativen in der Kapitalanlage im festverzinslichen Segment eröffnet.

Somit sollten Spread-Märkte durch anhaltend hohe Nachfrage unterstützt bleiben. Auf der Unternehmensanleihe Seite bleibt die Fokussierung auf die individuelle Kreditqualität entscheidend. Insgesamt bewerten wir das Kreditumfeld im

Investment Grade Segment als stabil, allerdings werden die Ausfallraten moderat ansteigen, so dass die fundamentale Kreditselktion entscheidend für den Anlageerfolg bleibt. Zudem sollten sich ergebende Opportunitäten, insbesondere im Primärmarkt, auch genutzt werden.

Die Anleihselktion erfolgt auf Basis fundamentalanalytisch getriebener Kreditselktion und ist somit gerichtet auf die Vermeidung von Leistungsstörungen und der Vereinnahmung der auch im historischen Vergleich als adäquat zu bewertenden Risikoprämien. Dabei spielen relative Anlageentscheidungen (Rating, Kurve, Struktur) eine entscheidende Rolle. Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren findet als Querschnittsfunktion in allen Bereichen der Kreditanalyse und der Portfoliokonstruktion besondere Berücksichtigung. Gerade vor dem Hintergrund der wachsenden ökologischen und sozialen Herausforderungen haben diese Themen starken Einfluss auf die Kreditqualität der Emittenten. Die Verfolgung einer verantwortungsvollen Unternehmensführungsstrategie ist Voraussetzung für den nachhaltigen Unternehmenserfolg und damit ebenfalls entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Emittenten. Weiterhin wird die aktive Partizipation am Primärmarkt weiterverfolgt, um zusätzlich Neuemissionsprämien zu vereinnahmen. Hier war insbesondere in den letzten beiden Jahren ein verstärkter Trend in Richtung Green, Social und Sustainable Anleihen zu verzeichnen, welche wir auch zunehmend nach vorherigem internen Bewertungsprozess im Anlagekonzept einsetzen. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt, 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 6,83 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 5.902.143,60 Euro.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

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

nen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	57.801.636,45	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	55.948.121,96	96,86
Banking/Bankwesen	21.532.295,93	37,28
Versicherungen	9.541.541,87	16,52
Versorgungswerte	4.725.498,90	8,18
Energiewerte	4.009.567,36	6,94
Telekommunikation	3.763.296,84	6,51
Finanzsektor	3.117.717,69	5,40
Automobil	2.155.415,36	3,73
Transportwesen	1.887.780,48	3,27
Gesundheitswesen	1.637.155,85	2,83
Dienstleistungen	905.366,10	1,57
Handel	901.870,55	1,56
Immobilien	801.899,23	1,39
Basisindustrie	668.204,96	1,16
Technologie & Elektronik	300.510,84	0,52
3. Derivate	-76.505,31	-0,13
Devisen-Derivate	-76.505,31	-0,13
4. Forderungen	888.218,43	1,54
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.041.801,37	1,80
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-37.322,42	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.322,42	-0,06
III. Fondsvermögen	57.764.314,03	100,00*)

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								41.145.552,76	71,23
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								39.323.039,67	68,07
0,8750 % BNP Paribas Frn v.21-33 MTN	FR00140057U9		EUR	500.000	-	- %	79,686	398.428,85	0,69
1,0000 % Adecco IFS Frn v.21-82	XS2388141892		EUR	500.000	-	- %	79,630	398.147,50	0,69
1,0000 % Münch.Rück. Frn v.21-42	XS2381261424		EUR	800.000	-	- %	71,136	569.091,92	0,99
1,0430 % NatWest Gr. Frn v.21-32 MTN	XS2382950330		EUR	200.000	-	- %	82,824	165.648,32	0,29
1,1250 % Hannover Rück Frn. v.19-39	XS2063350925		EUR	500.000	-	- %	78,531	392.652,80	0,68
1,3750 % Bay.LB Frn v.21-32 MTN	XS2411178630		EUR	400.000	-	- %	79,857	319.426,92	0,55
1,3750 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-32 MTN	DE000DL19VU0		EUR	700.000	-	- %	74,098	518.684,18	0,90
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	500.000	-	- %	82,060	410.301,00	0,71
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5VWV4		EUR	800.000	-	- %	83,526	668.204,96	1,16
1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN	FR0014003B55		EUR	500.000	-	- %	79,750	398.750,00	0,69
1,3750 % Praemia Hc. v.20-30	FR0013535150		EUR	300.000	-	- %	75,033	225.099,09	0,39
1,3750 % SCOR Frn v.20-51	FR0013535101		EUR	500.000	-	- %	72,270	361.350,00	0,63
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	200.000	-	- %	82,048	164.096,66	0,28
1,5000 % Grand City Pr. Frn 20-und. MTN	XS2271225281		EUR	400.000	-	- %	45,870	183.480,00	0,32
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680		EUR	400.000	-	- %	72,542	290.166,68	0,50
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	300.000	-	- %	89,658	268.974,30	0,47
1,7000 % EDP Frn v.20-80	PTEDPLOM0017		EUR	300.000	-	- %	92,079	276.237,45	0,48
1,7130 % Assi.Generali MTN v.21-32	XS2357754097		EUR	250.000	-	- %	74,750	186.875,00	0,32
1,7500 % Dt.Telekom MTN v.19-49	XS2089226026		EUR	200.000	-	- %	63,756	127.511,42	0,22
1,7500 % Orsted Frn v.19-und.	XS2010036874		EUR	300.000	-	- %	83,708	251.124,99	0,43
1,8000 % DH Eur.Fin.II v.19-49	XS2051149552		EUR	200.000	-	- %	60,259	120.517,42	0,21
1,8740 % Brit.Telec. Frn v.20-80	XS2119468572		EUR	400.000	-	- %	91,248	364.993,32	0,63
1,8750 % AGEAS Frn v.19-49	BE6325355822		EUR	800.000	-	- %	72,477	579.812,88	1,00
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029		EUR	300.000	-	- %	88,377	265.130,31	0,46
1,8750 % Engie Frn v.21-und.	FR00140046Y4		EUR	800.000	-	- %	75,794	606.348,80	1,05
1,9630 % JPMorgan Frn v.22-30 MTN	XS2461234622		EUR	500.000	500.000	- %	87,912	439.559,90	0,76
2,0000 % CNP Assur. Frn v.19-50 MTN	FR0013463775		EUR	300.000	-	- %	79,364	238.092,60	0,41
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	500.000	-	- %	85,400	427.000,00	0,74
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	77,083	308.333,32	0,53
2,0000 % Veolia Envir. Frn v.21-und.	FR0014006IX6		EUR	300.000	-	- %	83,608	250.824,30	0,43
2,1250 % EnBW Frn v.21-81	XS2381277008		EUR	400.000	-	- %	70,203	280.812,80	0,49
2,1250 % NGG Fin. Frn v.19-82	XS2010045511		EUR	500.000	-	- %	85,783	428.913,05	0,74
2,1250 % TotalEnergies Frn 21-und. MTN	XS2290960876		EUR	650.000	-	- %	71,940	467.606,75	0,81
2,2500 % Talanx Frn v.17-47	XS1729882024		EUR	600.000	-	- %	87,741	526.444,26	0,91
2,3750 % Bayer Frn v.19-79	XS2077670003		EUR	600.000	-	- %	94,254	565.522,80	0,98
2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und.	XS2437854487		EUR	400.000	-	- %	85,985	343.941,72	0,60
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	600.000	-	200.000 %	78,379	470.276,46	0,81

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,5000 % CNP Assur. Frn v.20-51	FR0013521630		EUR	600.000	-	- %	79,400	476.400,90	0,82
2,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.21-und.	XS2320533131		EUR	800.000	-	- %	88,021	704.166,64	1,22
2,5000 % Sampo Frn v.20-52 MTN	XS2226645278		EUR	200.000	-	- %	76,254	152.507,38	0,26
2,5000 % Std.Chartered Frn v.20-30 MTN	XS2183818637		EUR	200.000	-	- %	94,316	188.632,20	0,33
2,5000 % Veolia Envir. Frn v.20-und.	FR00140007L3		EUR	700.000	-	- %	81,845	572.916,54	0,99
2,8750 % Merck Frn v.19-79	XS2011260705		EUR	100.000	-	- %	88,141	88.141,33	0,15
2,8750 % OMV Frn v.18-und.	XS1713462403		EUR	600.000	-	- %	97,820	586.920,00	1,02
2,8750 % SES Frn v.21-und.	XS2010028343		EUR	500.000	-	- %	87,333	436.666,25	0,76
2,8750 % Telefónica Eur. Frn v.19-und.	XS2056371334		EUR	500.000	-	- %	86,830	434.147,85	0,75
3,3750 % ENI Frn v.20-und.	XS2242931603		EUR	500.000	-	- %	84,038	420.188,35	0,73
3,3750 % Sampo Frn v.19-49	XS1995716211		EUR	400.000	-	- %	88,438	353.751,24	0,61
3,5000 % EO-Notes 2022(29)	XS2489775580		EUR	500.000	-	- %	93,041	465.204,30	0,81
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	800.000	-	- %	86,939	695.512,00	1,20
3,6480 % Bk.Amer. Frn v.20-29 MTN	XS2148370211		EUR	500.000	500.000	- %	96,541	482.706,70	0,84
3,7500 % BLB MTN v.23-29	DE000BLB6JU7		EUR	800.000	800.000	- %	96,475	771.799,36	1,34
3,7500 % SELP Fin. v.22-27	XS2511906310		EUR	250.000	-	- %	95,233	238.082,70	0,41
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4		EUR	600.000	600.000	- %	98,300	589.800,00	1,02
4,0000 % 1.Gr.Bk. Frn v.22-33 MTN	AT0000A2YA29		EUR	200.000	-	- %	92,415	184.830,38	0,32
4,0790 % Carrefour Bque MTN v.23-27	FR001400HQM5		EUR	300.000	800.000	500.000 %	98,077	294.230,01	0,51
4,1250 % BNP Paribas Frn v.23-32 MTN	FR001400KY44		EUR	800.000	800.000	- %	98,530	788.240,00	1,36
4,1250 % BPCE MTN v.23-29	FR001400GGZ0		EUR	600.000	600.000	- %	98,978	593.867,16	1,03
4,1250 % ING Gr. Frn v.22-33 MTN	XS2524746687		EUR	400.000	-	- %	94,182	376.727,24	0,65
4,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.20-und.	XS2124980256		EUR	250.000	-	250.000 %	70,990	177.475,00	0,31
4,1250 % Santander C.F. MTN v.23-28	XS2618690981		EUR	300.000	300.000	- %	99,010	297.029,55	0,51
4,1250 % SEB MTN v.23-27	XS2643041721		EUR	500.000	500.000	- %	100,140	500.702,00	0,87
4,1560 % Zürcher Kantonalbk. Frn 23-29	CH1266847149		EUR	600.000	600.000	- %	98,246	589.475,40	1,02
4,2500 % AXA Frn v.22-43 MTN	XS2487052487		EUR	800.000	-	- %	89,882	719.057,44	1,24
4,2500 % Caixabank MTN v.23-30	XS2676814499		EUR	500.000	500.000	- %	98,270	491.350,00	0,85
4,3750 % Argentum N. Frn LPN v.15-und.	XS1245292807		EUR	500.000	-	- %	97,162	485.810,65	0,84
4,3750 % KBC Gr. MTN v.23-30	BE0002935162		EUR	400.000	400.000	- %	98,451	393.803,56	0,68
4,4500 % UniCredit Frn v.23-29 MTN	XS2588885025		EUR	500.000	500.000	- %	96,371	481.856,00	0,83
4,5000 % DNB Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2652069480		EUR	400.000	400.000	- %	100,386	401.542,56	0,70
4,5000 % LB Hess.-Thür. Frn S.H354 MTN	XS2489772991		EUR	500.000	-	- %	92,692	463.458,45	0,80
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	100.000	-	- %	97,412	97.412,00	0,17
4,6250 % AIB Gr. Frn v.23-29 MTN	XS2578472339		EUR	253.000	253.000	- %	98,397	248.943,15	0,43
4,6250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-24	FR001400I9F5		EUR	300.000	300.000	- %	100,222	300.665,85	0,52
4,7500 % Lloyds Bk.Gr. Frn v.23-31 MTN	XS2690137299		EUR	500.000	500.000	- %	98,630	493.150,00	0,85

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,7500 % RB Int. Frn v.23-27 MTN	XS2579606927		EUR	300.000	300.000	- %	98,116	294.348,33	0,51
4,9180 % Barclays MTN v.23-30	XS2662538425		EUR	250.000	250.000	- %	98,502	246.255,35	0,43
5,0000 % Bco.Sabadell Frn v.23-29 MTN	XS2598331242		EUR	400.000	400.000	- %	99,587	398.348,32	0,69
5,0000 % Caixabk. Frn v.23-29 MTN	XS2649712689		EUR	500.000	500.000	- %	99,605	498.025,70	0,86
5,0000 % Intesa Sanpaolo Frn 23-28 MTN	XS2592650373		EUR	400.000	600.000	200.000 %	99,718	398.873,28	0,69
5,0000 % Jyske Bk. Frn v.23-28 MTN	XS2615271629		EUR	500.000	500.000	- %	99,784	498.918,20	0,86
5,0000 % SEB Frn v.23-33 MTN	XS2668512515		EUR	728.000	728.000	- %	98,228	715.099,69	1,24
5,2720 % Assi.Generali MTN v.23-33	XS2678749990		EUR	584.000	584.000	- %	98,150	573.196,00	0,99
5,3750 % Dt.Bk. Frn v.23-29 MTN	DE000A30V5C3		EUR	400.000	400.000	- %	99,615	398.459,36	0,69
5,3750 % E.D.F. Frn v.13-und. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	500.000	500.000 %	97,316	486.581,10	0,84
5,5000 % Crédit Agric. Frn v.23-33 MTN	FR001400KDS4		EUR	900.000	900.000	- %	99,385	894.462,12	1,55
5,6250 % TDF Infrastr. v.23-28	FR001400J861		EUR	300.000	300.000	- %	100,170	300.510,84	0,52
5,7630 % NatWest Gr. Frn v.23-34 MTN	XS2592628791		EUR	300.000	700.000	400.000 %	98,416	295.247,31	0,51
6,0000 % RB Int. Frn v.23-28 MTN	XS2682093526		EUR	400.000	400.000	- %	99,730	398.920,00	0,69
6,1250 % ZF Eur.Fin. MTN v.23-29	XS2681541327		EUR	200.000	400.000	200.000 %	99,950	199.900,00	0,35
6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 MTN	XS2630490717		EUR	500.000	1.000.000	500.000 %	100,524	502.621,20	0,87
6,6250 % Bayer Frn v.23-83	XS2684826014		EUR	600.000	600.000	- %	99,000	594.000,00	1,03
6,7500 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000DL19WG7		EUR	200.000	-	- %	81,030	162.060,00	0,28
7,3750 % BNP Paribas Frn v.23-und. MTN	FR001400F2H9		EUR	400.000	600.000	200.000 %	96,920	387.680,00	0,67
7,5000 % VW Int.Fin. Frn v.23-und.	XS2675884576		EUR	400.000	400.000	- %	100,720	402.880,00	0,70
8,0000 % KBC Gr. Frn v.23-und.	BE0002961424		EUR	400.000	600.000	200.000 %	98,850	395.400,00	0,68
8,2500 % Caixabank Frn v.23-und.	ES0840609046		EUR	600.000	1.000.000	400.000 %	97,700	586.200,00	1,01
9,1250 % Intesa Sanpaolo Frn v.23-und.	XS2678939427		EUR	200.000	400.000	200.000 %	101,000	202.000,00	0,35
10,0000 % Deutsche Bk. Frn v.22-und.	DE000A30VT97		EUR	200.000	200.000	- %	98,750	197.500,00	0,34
US-Dollar								1.822.513,09	3,16
2,7000 % AIA Gr. Frn v.21-und. MTN	XS2328261263		USD	500.000	-	- %	87,844	414.846,56	0,72
3,3000 % DBS Gr.Hold. Frn v.20-und. MTN	XS2122408854		USD	500.000	-	- %	94,943	448.374,92	0,78
5,1250 % UBS Gr. Frn v.20-und.	CH0558521263		USD	600.000	-	- %	88,600	502.101,53	0,87
5,6500 % Netw.i2i Frn v.19-und.	USV6703DAA29		USD	500.000	-	- %	96,810	457.190,08	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.802.569,20	25,63
Verzinsliche Wertpapiere								10.648.880,00	18,44
Euro								10.648.880,00	18,44
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	92,461	277.383,00	0,48
1,1250 % Barclays Frn v.21-31 MTN	XS2321466133		EUR	600.000	-	- %	88,237	529.419,84	0,92
1,6000 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039548		EUR	200.000	-	- %	78,933	157.866,20	0,27
1,8750 % Zurich Fin.(IE) Frn 20-50 MTN	XS2189970317		EUR	600.000	-	- %	79,833	479.000,04	0,83
2,1250 % MACIF Frn v.21-52	FR0014003XZ7		EUR	800.000	-	- %	68,913	551.301,28	0,95

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,6000 % Allianz Frn v.21-und.	DE000A3E5TR0		EUR	400.000	-	- %	65,120	260.480,00	0,45
2,6000 % ELM Frn v.15-und.	XS1209031019		EUR	200.000	-	- %	93,467	186.934,50	0,32
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	800.000	-	- %	84,556	676.451,28	1,17
2,7140 % Swiss Re F.[UK] Frn 20-52 MTN	XS2181959110		EUR	300.000	-	- %	79,777	239.332,41	0,41
2,8750 % AT&T Frn v.20-und.	XS2114413565		EUR	300.000	-	- %	92,390	277.170,00	0,48
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947		EUR	500.000	-	- %	79,968	399.840,30	0,69
3,1000 % RABOBK Frn. v.21-und.	XS2332245377		EUR	800.000	-	- %	75,210	601.680,00	1,04
4,2330 % RABOBK Frn v.23-29 MTN	XS2613658041		EUR	400.000	400.000	- %	98,628	394.513,84	0,68
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669		EUR	550.000	-	- %	95,144	523.291,01	0,91
4,3750 % ABN AMRO Bk. Frn v.20-und.	XS2131567138		EUR	600.000	-	200.000 %	91,110	546.660,00	0,95
4,3750 % Bco.Sant. Frn v.20-und.	XS2102912966		EUR	400.000	-	200.000 %	82,950	331.800,00	0,57
4,5000 % Nasdaq v.23-32	XS2643673952		EUR	334.000	334.000	- %	98,862	330.198,11	0,57
4,6250 % Achmea Frn v.19-und.	XS2056490423		EUR	700.000	-	- %	76,310	534.170,00	0,92
4,6250 % Redeia Corp. Frn v.23-und.	XS2552369469		EUR	100.000	100.000	- %	98,104	98.103,50	0,17
4,8750 % Mobico Gr. MTN v.23-31	XS2693304813		EUR	800.000	800.000	- %	97,010	776.080,00	1,34
5,0000 % Svens.Handelsbk. Frn 23-34 MTN	XS2667124569		EUR	300.000	300.000	- %	98,121	294.361,74	0,51
5,2500 % Rexel v.23-30	XS2655993033		EUR	511.000	511.000	- %	99,260	507.218,60	0,88
5,6250 % AEGON Frn v.19-und.	XS1886478806		EUR	400.000	-	- %	87,530	350.120,00	0,61
6,7500 % Telefónica Eur. Frn v.23-und.	XS2646608401		EUR	300.000	300.000	- %	98,720	296.160,00	0,51
7,2500 % Forvia v.22-26	XS2553825949		EUR	500.000	700.000	200.000 %	102,932	514.658,40	0,89
8,7500 % IHO Verw. v.23-28	XS2606019383		EUR	500.000	500.000	- %	102,937	514.685,95	0,89
US-Dollar								4.153.689,20	7,19
1,9280 % Morgan Stanley Frn v.21-32	US6174468X01		USD	800.000	-	- %	74,212	560.748,51	0,97
2,6500 % Simon Prop.Gr. v.20-30	US828807DK02		USD	200.000	-	- %	82,179	155.237,44	0,27
2,8500 % Berkshire H.Fin. v.20-50	US084664CV10		USD	800.000	-	- %	61,855	467.383,84	0,81
3,5000 % Allianz Frn v.20-und.	USX10001AA78		USD	600.000	-	- %	82,070	465.095,63	0,81
3,7000 % HDFC Bk. Frn v.21-und.	USY3119PFH74		USD	500.000	-	- %	86,280	407.461,63	0,71
3,8500 % MetLife Frn Pref. v.20-und.	US59156RCA41		USD	400.000	-	- %	92,060	347.806,38	0,60
4,1250 % Vodafone Gr. Frn v.21-81	US92857WBW91		USD	600.000	-	- %	76,667	434.476,51	0,75
4,6000 % HSBC Hold. Frn v.20-und.	US404280CN71		USD	700.000	-	- %	75,840	501.421,49	0,87
4,6250 % UniCredit MTN v.17-27	XS1596778008		USD	500.000	-	- %	94,703	447.237,92	0,77
5,8750 % AerCap Hold. Frn v.19-79	US00774YAA73		USD	400.000	-	- %	97,093	366.819,85	0,64

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								55.948.121,96	96,86
Derivate								-76.505,31	-0,13
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-76.505,31	-0,13
FX-FUTURE EUR/USD 12/23		CME	STK	6.000.000		USD		-76.505,31	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.041.801,37	1,80
Bankguthaben								1.041.801,37	1,80
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	640.459,47		%	100,000	640.459,47	1,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	424.920,74		%	100,000	401.341,90	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände								888.218,43	1,54
Zinsansprüche			EUR	678.793,99				678.793,99	1,18
Geleistete Initial Margins			EUR	119.688,31				119.688,31	0,21
Sonstige Forderungen			EUR	1,85				1,85	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	13.228,97				13.228,97	0,02
Geleistete Variation Margin			EUR	76.505,31				76.505,31	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								-37.322,42	-0,06
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-0,11				-0,11	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-37.322,31				-37.322,31	-0,06
Fondsvermögen							EUR	57.764.314,03	100,00*

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

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	3.665.068,67
Anteilwert (EUR)	50,10
Umlaufende Anteile (STK)	73.152,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	49.099.286,91
Anteilwert (EUR)	62,68
Umlaufende Anteile (STK)	783.331,00

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	4.999.958,45
Anteilwert (EUR)	43,48
Umlaufende Anteile (STK)	115.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

US-Dollar	(USD)	1,05875 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Danone Frn v.17-und. MTN	FR0013292828	EUR	400.000	400.000
0,6250 % KBC Gr. Frn v.21-31 MTN	BE0002819002	EUR	-	300.000
1,0000 % Akelius Res.Prop.F. MTN 20-28	XS2228897158	EUR	-	500.000
1,3750 % Hannover Rück Frn. v.21-42	XS2320745156	EUR	-	400.000
1,6250 % BNP Paribas MTN v.19-31	FR0013431277	EUR	-	400.000
1,6250 % Infr.Wirel.It. MTN v.20-28	XS2244936659	EUR	-	500.000
1,8750 % Dow Chem. v.20-40	XS2122933695	EUR	-	200.000
2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN	XS2432130610	EUR	-	750.000
2,1240 % Assi.Generali v.19-30	XS2056491587	EUR	-	300.000
2,3740 % TenneT Hold. Frn v.20-und.	XS2207430120	EUR	-	300.000
2,6250 % E.D.F. Frn v.21-und.	FR0014003S56	EUR	-	800.000
2,6250 % RCI Bque Frn v.19-30 MTN	FR0013459765	EUR	500.000	500.000
3,0000 % Cobank MTN S.992	DE000CZ45W57	EUR	-	300.000
3,0190 % HSBC Hold. Frn v.22-27 MTN	XS2486589596	EUR	-	400.000
3,2500 % Dt.Bk. Frn v.22-28 MTN	DE000DL19WU8	EUR	-	500.000
3,3750 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26	FR001400BDD5	EUR	-	200.000
3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.20-und.	XS2187689034	EUR	-	200.000
3,6250 % Achmea MTN v.22-25	XS2560411543	EUR	300.000	300.000
3,6250 % Nordea Bk. Frn v.23-26 MTN	XS2584643113	EUR	300.000	300.000
3,6250 % Swedbk. Frn v.22-32 MTN	XS2522879654	EUR	-	250.000
3,7500 % Vienna Ins.Gr. Frn v.15-46 MTN	AT0000A1D5E1	EUR	-	300.000
3,8750 % Crédit Agric. MTN v.23-31	FR001400HCR4	EUR	500.000	500.000
4,0000 % ALD MTN v.22-27	XS2498554992	EUR	-	500.000
4,0000 % Talanx MTN v.22-29	XS2547609433	EUR	500.000	500.000
4,1250 % Mapfre Frn v.18-48	ES0224244097	EUR	-	400.000
4,1250 % RB Int. MTN v.22-25	XS2526835694	EUR	-	300.000
4,2500 % ABN AMRO MTN v.22-30	XS2536941656	EUR	700.000	700.000
4,2500 % CRH SMW Fin. MTN v.23-35	XS2648077274	EUR	318.000	318.000
4,2520 % Allianz Frn v.22-52 MTN	DE000A30VJZ6	EUR	-	300.000
4,3750 % BFCM MTN v.23-30	FR001400HMF8	EUR	400.000	400.000
4,3750 % Nokia MTN v.23-31	XS2488809612	EUR	100.000	100.000
4,5000 % Anglo Amer.Cap. MTN v.23-28	XS2598746290	EUR	197.000	197.000
4,6250 % UBS Gr. Frn v.23-28 MTN	CH1255915006	EUR	420.000	-
4,7500 % Autostrade It. MTN v.23-31	XS2579897633	EUR	100.000	100.000
4,7500 % Danske Bk. Frn v.23-30 MTN	XS2637421848	EUR	500.000	500.000
4,7500 % KBC Gr. Frn v.19-und.	BE0002638196	EUR	-	600.000
4,7520 % HSBC Hold. Frn v.23-28 MTN	XS2597113989	EUR	552.000	552.000
4,8130 % Morgan Stanley Frn v.22-28 MTN	XS2548080832	EUR	750.000	750.000
4,8750 % Bk.Ireland Frn v.23-28 MTN	XS2576362839	EUR	1.000.000	1.000.000
4,8750 % Wiener Städt.Vers. MTN v.22-42	AT0000A2XST0	EUR	-	600.000
5,0560 % TDC Net MTN v.22-28	XS2484502823	EUR	-	500.000
5,1250 % Bco.Sabadell Frn v.22-28 MTN	XS2553801502	EUR	400.000	400.000
5,1250 % BPCE Frn v.23-35 MTN	FR001400FB22	EUR	300.000	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
5,1250 % Cobank Frn v.23-30 MTN	DE000CZ43ZN8	EUR	200.000	200.000
5,1250 % Intesa Sanpaolo MTN v.23-31	XS2673808726	EUR	667.000	667.000
5,2500 % Cobank Frn v.23-29 MTN	DE000CZ439B6	EUR	200.000	200.000
5,3750 % Iliad v.22-27	FR001400EJI5	EUR	500.000	500.000
5,3750 % Valéo MTN v.22-27	FR001400EA16	EUR	300.000	300.000
5,3990 % Assi.Generali MTN v.23-33	XS2609970848	EUR	200.000	200.000
5,5000 % Credit Suisse MTN v.23-26	XS2589907653	EUR	1.000.000	1.000.000
5,5000 % Praemia Hc. v.23-28	FR001400KL23	EUR	300.000	300.000
5,6180 % TDC Net MTN v.23-30	XS2582501925	EUR	200.000	200.000
5,6250 % Iliad v.23-30	FR001400FV85	EUR	600.000	600.000
5,7500 % RB Int. MTN v.22-28	XS2547936984	EUR	700.000	700.000
5,7500 % ZF Fin. MTN v.23-26	XS2582404724	EUR	300.000	300.000
5,9430 % EDP Frn v.23-83 MTN	PTEDP4OM0025	EUR	300.000	300.000
5,9500 % Engie MTN v.11-2111	FR0011022474	EUR	-	200.000
6,1250 % Caixabank Frn v.23-34 MTN	XS2630417124	EUR	800.000	800.000
6,1840 % Intesa Sanpaolo Frn 23-34 MTN	XS2589361240	EUR	600.000	600.000
6,5000 % TDC Net MTN v.23-31	XS2615584328	EUR	735.000	735.000
7,2500 % Avis Budget Fin. v.23-30	XS2648489388	EUR	625.000	625.000
7,2500 % Tereos Fin.Gr.I v.23-28	XS2532478430	EUR	200.000	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,6250 % Digit.In.Hold. v.21-31	XS2280835260	EUR	-	500.000
1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81	XS2082429890	EUR	-	500.000
1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und.	XS2295333988	EUR	-	700.000
2,2500 % JAB Hold. v.19-39	DE000A2SBDF7	EUR	-	300.000
2,3750 % JT Int.Fin.Serv. Frn 20-81 MTN	XS2238783422	EUR	-	400.000
3,1250 % CETIN Gr. MTN v.22-27	XS2468979302	EUR	-	600.000
3,2500 % RABOBK Frn v.19-und.	XS2050933972	EUR	-	200.000
4,6250 % Telia Comp. Frn v.22-82	XS2526881532	EUR	-	150.000
4,8670 % Ford M.Cred. MTN v.23-27	XS2586123965	EUR	600.000	600.000
4,8750 % RABOBK Frn v.22-und.	XS2456432413	EUR	-	200.000
4,8750 % REWE Int.Fin. v.23-30	XS2679898184	EUR	300.000	300.000
5,2500 % Ai Towers Hold. v.23-28	XS2644414125	EUR	200.000	200.000
5,8500 % Elia Gr. Frn v.23-und.	BE6342251038	EUR	200.000	200.000
6,0000 % KPN Frn v.22-und.	XS2486270858	EUR	-	150.000
6,2500 % OI Eur.Gr. v.23-28	XS2624554320	EUR	300.000	300.000
7,1250 % Verisure Hold. v.23-28	XS2581647091	EUR	200.000	200.000
7,2500 % Stena Int. v.23-28	XS2010025836	EUR	200.000	200.000
7,3750 % Teva Pharma.Fin.NL II v.23-29	XS2592804434	EUR	500.000	500.000
9,2500 % Intrum v.22-28	XS2566291865	EUR	300.000	300.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	12.537
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/23, EURO-BUND-FUTURE 09/23, LONG EURO-BTP-FUT. 03/23, LONG EURO-BTP-FUT. 06/23, LONG EURO-BTP-FUT. 070923)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	18.996
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/23, FX-FUTURE EUR/USD 06/23, FX-FUTURE EUR/USD 09/23)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	73.152,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	15.647,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	108.811,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.990,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.705,99
10. Sonstige Erträge	12,71
Summe der Erträge	125.756,86
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7,47
2. Verwaltungsvergütung	-25.864,86
3. Verwahrstellenvergütung	-3.255,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.312,95
5. Sonstige Aufwendungen	-4,89
Summe der Aufwendungen	-30.445,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	95.310,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	60.510,05
2. Realisierte Verluste	-172.232,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-111.722,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-16.411,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.089,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	305.043,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	291.953,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	275.541,79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	783.331,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	209.847,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.459.195,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.420,62
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	-36.299,20
10. Sonstige Erträge	169,99
Summe der Erträge	1.686.334,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-105,03
2. Verwaltungsvergütung	-130.306,32
3. Verwahrstellenvergütung	-43.896,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.372,03
5. Sonstige Aufwendungen	-65,62
Summe der Aufwendungen	-184.745,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.501.588,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	808.664,02
2. Realisierte Verluste	-2.309.932,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.501.268,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	320,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-160.084,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.598.280,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.438.196,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.438.516,17

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	115.000,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.279,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	147.968,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.430,20
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	-3.677,17
10. Sonstige Erträge	17,29
Summe der Erträge	171.018,67
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10,91
2. Verwaltungsvergütung	-3.321,97
3. Verwahrstellenvergütung	-4.387,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.548,81
5. Sonstige Aufwendungen	-6,68
Summe der Aufwendungen	-9.276,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	161.742,32
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	82.223,40
2. Realisierte Verluste	-234.284,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-152.061,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.680,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-19.007,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	484.607,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	465.600,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	475.281,30

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		3.400.137,47
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.657,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	207.521,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-217.178,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-953,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		275.541,79
davon nicht realisierte Gewinne	-13.089,99	
davon nicht realisierte Verluste	305.043,66	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		3.665.068,67

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		39.089.245,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.062.614,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.702.129,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.831.291,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.129.162,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-67.990,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.438.516,17
davon nicht realisierte Gewinne	-160.084,22	
davon nicht realisierte Verluste	3.598.280,36	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		49.099.286,91

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	5.748.268,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.229.730,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.229.730,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	6.138,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	475.281,30
davon nicht realisierte Gewinne	-19.007,22
davon nicht realisierte Verluste	484.607,71
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	4.999.958,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	5.100	5.016	3.400	3.665
Anteilwert in EUR	56,18	58,33	46,30	50,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	37.430	65.620	39.089	49.099
Anteilwert in EUR	74,14	75,66	59,20	62,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Die Anteilklasse wurde zum 01.04.2021 gebildet.

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

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	73.152,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-16.411,88	-0,22
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		16.411,88	0,22
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 Subordinated Bond ID

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	783.331,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.253.329,60	1,60
1. Vortrag aus dem Vorjahr		248.450,48	0,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		320,03	0,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		1.004.559,09	1,28
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		1.253.329,60	1,60
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.253.329,60	1,60

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

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	115.000,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		9.680,81	0,08
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.680,81	0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,01	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,01	0,00
III. Gesamtausschüttung		9.680,80	0,08
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		9.680,80	0,08

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.014.167,65
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		96,86 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		-0,13 %

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	-2,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,87 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,49 %

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 **1,15**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Portfolio ex Derivate	100,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

ISIN	DE000A1JZLH6
Fondsvermögen (EUR)	3.665.068,67
Anteilwert (EUR)	50,10
Umlaufende Anteile (STK)	73.152,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	
ISIN	DE000A0H0RA1
Fondsvermögen (EUR)	49.099.286,91
Anteilwert (EUR)	62,68
Umlaufende Anteile (STK)	783.331,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,25%
Mindestanlagesumme (EUR)	50.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD	
ISIN	DE000A2QK8K3
Fondsvermögen (EUR)	4.999.958,45
Anteilwert (EUR)	43,48
Umlaufende Anteile (STK)	115.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

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 Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten	EUR	6.251,11
---------------------------	------------	-----------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Euro Credit Subordinated Bond AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,85 %

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

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,38 %

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

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,19 %

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 Subordinated Bond AC

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-12.444,21
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-13.420,65
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID

Wesentliche sonstige Erträge

Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften	EUR	169,92
---	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-62.856,00
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-67.450,32
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

HSBC Euro Credit Subordinated Bond ZD

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-3.321,97
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 29,8 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 288 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 27,6 Mio. EUR auf feste und 2,2 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezählt 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 1,3 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 22,2 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.

Die Gesellschaft ist als 100 %-ige Tochtergesellschaft der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Teil des HSBC Trinkaus Konzerns, für welchen ein Vergütungskontrollausschuss (gemäß Institutsvergütungsverordnung) bestellt ist, der auch die Vergütungspolitik der HSBC INKA unter Beachtung der oben genannten Anforderungen prüfen und überwachen wird. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf.

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

Düsseldorf, den 23.11.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HSBC Euro Credit Subordinated Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 15. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer