



HSBC Euro Credit Non-Financial Bond

Jahresbericht zum 30.06.2023

| | |
|---|----|
| 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 | 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 | 47 |

| | | | |
|---------------------------------------|---|--|---|
| 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 (Vorsitzender) 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 österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

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

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

Steuerlicher Vertreter

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

Besteuerung

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

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 2022 bis zum 30. Juni 2023 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, ausgelegt

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. Zu-

dem strebt der Fonds ein besseres ESG-Rating und eine geringere 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 laufen 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 | 125.228.105,41 | | |
| HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC | 1.622.232,24 | 29.546,00 | 54,91 |
| HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID | 115.696.021,87 | 2.033.849,00 | 56,89 |
| HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD | 7.909.851,30 | 184.075,00 | 42,97 |

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

| | Tageswert EUR | Tageswert % FV |
|-------------------|-----------------------|-----------------|
| Anleihen | 120.762.813,23 | 96,43 % |
| Derivate | -13.700,00 | -0,01 % |
| Forderungen | 849.153,96 | 0,68 % |
| Bankguthaben | 3.768.146,09 | 3,01 % |
| Verbindlichkeiten | -138.307,87 | -0,11 % |
| Summe | 125.228.105,41 | 100,00 % |

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

| Bezeichnung | Tageswert % FV |
|-------------------------------------|----------------|
| 4,0790 % Carrefour Bque MTN v.23-27 | 1,33 % |
| 4,6250 % VW Bk. MTN v.23-31 | 1,12 % |
| 0,3750 % Dt.Post MTN v.20-26 | 1,11 % |
| 4,5000 % Fortum MTN v.23-33 | 1,05 % |
| 3,2500 % Procter & G. v.23-31 | 0,88 % |

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 Basic Materials und Industrials wurde zugunsten Communications, Energy und Utilities umgeschichtet.

Der Fonds konnte von hereinlaufenden Spreads bei den Unternehmensanleihen profitieren. Demgegenüber drückte der schwache Rentenmarkt auf die Performance. Insbesondere das kurze Ende kam in Erwartung steigender Zinsen unter Druck. Das Exposure im weniger zinssensitiven Hybrid- und High Yield-Segment wirkte sich vorteilhaft auf die Fondsp performance 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 Anteilklasse AC erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 0,53 %.

Die Anteilklasse ID erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,01 %.

Die Anteilklasse ZD erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,25 %.

Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance in Höhe von 0,20 %.

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 Anteilklasse ID lag im Geschäftsjahr bei 5,70 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse AC lag im gleichen Zeitraum bei 5,68 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse ZD lag im gleichen Zeitraum bei 5,69 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Benchmark lag bei 6,36 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -131.105,75 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 12.841,14 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 143.946,89 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 -9.327.607,71 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 913.781,37 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 10.241.389,08 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 -636.487,33 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 62.373,42 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 698.860,75

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.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating bis zu BB insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen

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.

Ausblick

Auch wenn sich die Spreads im Berichtszeitraum eingeeengt haben, ist das gegenwärtige Renditeniveau für Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade-Bereich mit über 4% interessant. Dies gilt insbesondere, da die Hauptphase der Zinserhöhungen bereits hinter uns liegt. Auch bei den Anleihen aus dem Hybrid- und höherwertigen BB High Yield-Segment ergeben sich mit Renditen von 5 bis 7% 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.

Für die weitere Spreadentwicklung bei den Unternehmensanleihen ist es von entscheidender Frage inwieweit es seitens der Notenbanken gelingt die Inflation zurückzudrängen ohne über zu starke Zinsschritte die Konjunktur abzuwürgen.

Von den USA ausgehend scheint die Inflation langsam nachzulassen. Für die FED wird noch eine Zinserhöhung für die Juli Sitzung erwartet, danach könnte die Notenbank pausieren und in 2024 ggf. die Zinsen wieder senken. Für die EZB dürften noch etwas mehr an Zinserhöhungen im Raum stehen, dennoch könnte der Weg mit zeitlichem Verzug ähnlich wie jenseits des Atlantiks sein.

Der Fonds ist für das gegenwärtige Marktumfeld gut aufgestellt. Die Übergewichtung von Hybridanleihen scheint aussichtsreich zu sein. 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 DARAUFG 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 6,09 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 12.263.533,70 Euro.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Das Sondervermögen bewirbt seit dem 15.03.2023 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 und gilt für den Zeitraum vom vorstehend genannten Datum bis zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens.

Für den Zeitraum, in dem das Sondervermögen nicht gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert war, gilt gemäß Artikel 6 der Offenlegungs-Verordnung im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) für dieses Sondervermögen das Folgende:

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

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 125.366.413,28 | 100,11 |
| 1. Aktien | 0,00 | 0,00 |
| 2. Anleihen | 120.762.813,23 | 96,43 |
| Versorgungswerte | 24.390.863,48 | 19,48 |
| Automobil | 17.717.255,01 | 14,15 |
| Konsumgüter | 11.007.529,61 | 8,79 |
| Investitionsgüter | 9.053.361,12 | 7,23 |
| Telekommunikation | 9.047.418,27 | 7,22 |
| Energiewerte | 8.642.739,90 | 6,90 |
| Gesundheitswesen | 6.977.745,10 | 5,57 |
| Basisindustrie | 5.718.411,60 | 4,57 |
| Transportwesen | 5.245.061,59 | 4,19 |
| Handel | 5.047.663,20 | 4,03 |
| Finanzsektor | 4.651.156,38 | 3,71 |
| Technologie & Elektronik | 4.348.583,83 | 3,47 |
| Dienstleistungen | 3.433.933,98 | 2,74 |
| Banking/Bankwesen | 1.671.154,91 | 1,33 |
| Immobilien | 1.576.645,27 | 1,26 |
| Reise & Freizeit | 892.175,13 | 0,71 |
| Anleihen supranationaler Organisationen | 696.165,00 | 0,56 |
| Medien | 644.949,85 | 0,52 |
| 3. Derivate | -13.700,00 | -0,01 |
| Zins-Derivate | -13.700,00 | -0,01 |
| 4. Forderungen | 849.153,96 | 0,68 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 3.768.146,09 | 3,01 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,00 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -138.307,87 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -138.307,87 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 125.228.105,41 | 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 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 103.562.653,45 | 82,70 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 103.562.653,45 | 82,70 |
| 0,0000 % Bque Stellantis Fr. MTN 21-25 | FR0014001JP1 | | EUR | 700.000 | - | - % | 93,527 | 654.685,92 | 0,52 |
| 0,0000 % Danone MTN v.21-25 | FR0014003Q41 | | EUR | 400.000 | - | - % | 91,402 | 365.609,64 | 0,29 |
| 0,0000 % ENEL Fin.Int. MTN v.21-27 | XS2353182020 | | EUR | 750.000 | - | - % | 85,797 | 643.481,03 | 0,51 |
| 0,0000 % Italgas MTN v.21-28 | XS2299001888 | | EUR | 900.000 | - | - % | 83,587 | 752.282,10 | 0,60 |
| 0,0000 % Novartis Fin. v.20-28 | XS2235996217 | | EUR | 900.000 | - | - % | 84,088 | 756.793,80 | 0,60 |
| 0,0000 % Orange MTN v.19-26 | FR0013444676 | | EUR | 700.000 | - | - % | 89,127 | 623.886,90 | 0,50 |
| 0,0000 % Sham MTN v.20-28 | XS2268340010 | | EUR | 800.000 | - | - % | 80,760 | 646.082,08 | 0,52 |
| 0,0000 % Volvo Trea. MTN v.21-26 | XS2342706996 | | EUR | 300.000 | - | - % | 89,516 | 268.546,86 | 0,21 |
| 0,0100 % Asahi Gr.Hold. v.21-24 | XS2328980979 | | EUR | 400.000 | - | - % | 96,730 | 386.920,00 | 0,31 |
| 0,1250 % APRR MTN v.20-29 | FR0013534278 | | EUR | 800.000 | - | - % | 82,538 | 660.304,48 | 0,53 |
| 0,1250 % Coca-Cola v.21-29 | XS2307863642 | | EUR | 800.000 | - | - % | 82,940 | 663.516,72 | 0,53 |
| 0,1250 % Diageo Cap. MTN v.20-28 | XS2240063730 | | EUR | 900.000 | - | - % | 84,236 | 758.122,38 | 0,61 |
| 0,1250 % LVMH MTN v.20-28 | FR0013482833 | | EUR | 1.200.000 | 500.000 | - % | 86,746 | 1.040.952,24 | 0,83 |
| 0,1250 % Shell Int.Fin. MTN v.19-27 | XS2078734626 | | EUR | 700.000 | - | - % | 86,087 | 602.607,11 | 0,48 |
| 0,1250 % Telia Co. MTN v.20-30 | XS2264161964 | | EUR | 450.000 | - | 350.000 % | 76,851 | 345.830,72 | 0,28 |
| 0,1250 % Thermo Fish.Scienc. v.19-25 | XS2058556296 | | EUR | 550.000 | - | - % | 93,791 | 515.850,12 | 0,41 |
| 0,1250 % Toyota Mot.Cred. MTN v.21-27 | XS2338955805 | | EUR | 750.000 | - | - % | 85,492 | 641.192,55 | 0,51 |
| 0,1250 % UPM Kymmene MTN v.20-28 | XS2257961818 | | EUR | 800.000 | - | - % | 81,837 | 654.695,12 | 0,52 |
| 0,1250 % Vattenfall MTN v.21-29 | XS2297882644 | | EUR | 800.000 | - | - % | 82,805 | 662.436,64 | 0,53 |
| 0,1250 % Vier Gas Transp. MTN v.19-29 | XS2049090595 | | EUR | 700.000 | - | - % | 78,878 | 552.144,60 | 0,44 |
| 0,2500 % Alstom v.19-26 | FR0013453040 | | EUR | 500.000 | - | - % | 88,711 | 443.556,10 | 0,35 |
| 0,2500 % EWE MTN v.21-28 | DE000A3E5L98 | | EUR | 800.000 | - | - % | 84,141 | 673.129,12 | 0,54 |
| 0,2500 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.20-30 | BE0002755362 | | EUR | 700.000 | - | - % | 77,773 | 544.408,41 | 0,43 |
| 0,2500 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.21-28 | BE0002803840 | | EUR | 800.000 | - | - % | 84,097 | 672.774,32 | 0,54 |
| 0,2500 % Hera MTN v.20-30 | XS2265990452 | | EUR | 800.000 | - | - % | 75,272 | 602.173,60 | 0,48 |
| 0,2500 % Italgas MTN v.20-25 | XS2192431380 | | EUR | 500.000 | - | - % | 92,460 | 462.301,15 | 0,37 |
| 0,2500 % Michelin v.20-32 | FR0014000D49 | | EUR | 700.000 | - | - % | 76,386 | 534.704,10 | 0,43 |
| 0,2500 % Mondelez Int. v.21-28 | XS2312722916 | | EUR | 800.000 | - | - % | 85,086 | 680.689,04 | 0,54 |
| 0,2500 % Nat.Grid MTN v.21-28 | XS2381853279 | | EUR | 700.000 | - | - % | 82,800 | 579.598,81 | 0,46 |
| 0,2500 % Téléperformance MTN v.20-27 | FR0014000S75 | | EUR | 800.000 | - | - % | 83,822 | 670.575,60 | 0,54 |
| 0,2500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.20-26 | XS2102948994 | | EUR | 700.000 | - | - % | 89,984 | 629.890,52 | 0,50 |
| 0,3000 % Amer.Honda Fin. MTN v.21-28 | XS2363117321 | | EUR | 800.000 | - | - % | 83,801 | 670.411,92 | 0,54 |
| 0,3750 % Air Liquide Fin. MTN v.21-31 | FR0014003N69 | | EUR | 400.000 | - | - % | 80,471 | 321.883,52 | 0,26 |
| 0,3750 % AstraZeneca MTN v.21-29 | XS2347663507 | | EUR | 700.000 | - | - % | 83,047 | 581.331,80 | 0,46 |
| 0,3750 % CK Hutch.Gr.Tel.Fin. v.19-23 | XS2056572154 | | EUR | 650.000 | - | - % | 98,940 | 643.110,00 | 0,51 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------|-----------------|----------------------|
| 0,3750 % Dt.Post MTN v.20-26 | XS2177122541 | | EUR | 1.500.000 | 700.000 | - % | 92,280 | 1.384.206,90 | 1,11 |
| 0,3750 % EWE MTN v.20-32 | DE000A3H2TW4 | | EUR | 700.000 | - | - % | 72,205 | 505.437,24 | 0,40 |
| 0,3750 % Kon.Ahold Delhaize v.21-30 | XS2317288301 | | EUR | 700.000 | - | - % | 81,009 | 567.060,76 | 0,45 |
| 0,3750 % Legrand v.21-31 | FR0014005OK3 | | EUR | 600.000 | - | - % | 79,082 | 474.492,66 | 0,38 |
| 0,3750 % Mercedes-B.Int.Fin. MTN 19-26 | DE000A2YNZW8 | | EUR | 1.000.000 | 550.000 | - % | 90,258 | 902.578,40 | 0,72 |
| 0,3750 % Ned.Gasunie MTN v.19-31 | XS2060691040 | | EUR | 750.000 | - | - % | 76,367 | 572.753,93 | 0,46 |
| 0,3750 % Nestlé Fin.Int. MTN v.20-32 | XS2170362912 | | EUR | 800.000 | - | - % | 78,939 | 631.512,32 | 0,50 |
| 0,3750 % Nestlé Fin.Int. MTN v.20-40 | XS2263684933 | | EUR | 500.000 | - | - % | 61,563 | 307.813,45 | 0,25 |
| 0,3750 % SAP v.20-29 | XS2176715667 | | EUR | 800.000 | - | - % | 84,562 | 676.494,00 | 0,54 |
| 0,3750 % Tesco Trea.Serv. MTN v.21-29 | XS2289877941 | | EUR | 800.000 | - | - % | 79,986 | 639.889,52 | 0,51 |
| 0,3750 % Verizon Comm. v.21-29 | XS2320759538 | | EUR | 800.000 | - | - % | 82,003 | 656.020,32 | 0,52 |
| 0,4000 % EU MTN v.21-37 | EU000A3K4C42 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 69,617 | 696.165,00 | 0,56 |
| 0,5000 % Brit.Telec. MTN v.19-25 | XS2051494222 | | EUR | 500.000 | - | - % | 92,494 | 462.469,30 | 0,37 |
| 0,5000 % Red Eléc.Fin. MTN v.21-33 | XS2343540519 | | EUR | 500.000 | - | - % | 77,240 | 386.198,45 | 0,31 |
| 0,5000 % Siemens Fin. MTN v.19-34 | XS2049616894 | | EUR | 700.000 | - | - % | 74,316 | 520.208,99 | 0,42 |
| 0,5410 % Asahi Gr.Hold. v.20-28 | XS2242747348 | | EUR | 500.000 | - | - % | 84,146 | 420.730,05 | 0,34 |
| 0,5790 % 2i Rete Gas MTN v.21-31 | XS2292547317 | | EUR | 700.000 | - | - % | 77,365 | 541.558,15 | 0,43 |
| 0,6000 % GM Fin. MTN v.21-27 | XS2307768734 | | EUR | 800.000 | - | - % | 86,084 | 688.672,32 | 0,55 |
| 0,6250 % Bque Stellantis Fr. MTN 19-24 | XS2015267953 | | EUR | 500.000 | - | - % | 96,518 | 482.590,90 | 0,39 |
| 0,6640 % Telefonica Em. MTN v.20-30 | XS2112289207 | | EUR | 500.000 | - | - % | 82,443 | 412.213,35 | 0,33 |
| 0,6640 % Veolia Envir. MTN v.20-31 | FR0013476595 | | EUR | 500.000 | - | - % | 79,882 | 399.411,20 | 0,32 |
| 0,7500 % Akelius Res.Prop.F. MTN 21-30 | XS2301127119 | | EUR | 700.000 | - | - % | 71,204 | 498.427,23 | 0,40 |
| 0,7500 % Enexis Hold. MTN v.19-31 | XS2019976070 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 80,640 | 806.396,20 | 0,64 |
| 0,7500 % RTE MTN v.22-34 | FR0014007LP4 | | EUR | 300.000 | - | - % | 74,929 | 224.786,16 | 0,18 |
| 0,7500 % Schiphol Nederl. MTN v.21/33 | XS2333391485 | | EUR | 800.000 | - | - % | 75,262 | 602.099,28 | 0,48 |
| 0,7500 % Stellantis MTN v.21-29 | XS2356040357 | | EUR | 700.000 | - | - % | 83,504 | 584.527,65 | 0,47 |
| 0,7500 % TenneT Hold. MTN v.17-25 | XS1632897762 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 94,453 | 944.528,50 | 0,75 |
| 0,7500 % Vesteda Fin. MTN v.21-31 | XS2398710546 | | EUR | 800.000 | - | - % | 75,289 | 602.315,44 | 0,48 |
| 0,8230 % Nat.Grid Elec.Tr. MTN v.20-32 | XS2200513070 | | EUR | 800.000 | - | - % | 76,062 | 608.494,00 | 0,49 |
| 0,8750 % Apple v.17-25 | XS1619312173 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 94,995 | 949.946,20 | 0,76 |
| 0,8750 % Fresenius Fin.Irel. MTN 21-31 | XS2325562697 | | EUR | 600.000 | - | - % | 74,016 | 444.093,72 | 0,35 |
| 0,8750 % ISS Global MTN v.19-26 | XS2013618421 | | EUR | 800.000 | - | - % | 90,637 | 725.092,00 | 0,58 |
| 0,8750 % Shell Int.Fin. MTN v.19-39 | XS2078735433 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 62,889 | 628.890,30 | 0,50 |
| 0,9330 % BP Cap.Mark. MTN v.20-40 | XS2270147924 | | EUR | 550.000 | - | - % | 59,638 | 328.009,33 | 0,26 |
| 1,0000 % Adecco Int.Fin.S. Frn v.21-82 | XS2388141892 | | EUR | 800.000 | - | - % | 76,974 | 615.790,00 | 0,49 |
| 1,0000 % BorgWarner v.21-31 | XS2343846940 | | EUR | 650.000 | - | - % | 77,642 | 504.672,09 | 0,40 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------|-----------------|----------------------|
| 1,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-27 | XS2385393405 | | EUR | 700.000 | - | - % | 85,739 | 600.174,54 | 0,48 |
| 1,0000 % Danone Frn v.21-und. MTN | FR0014005EJ6 | | EUR | 400.000 | - | - % | 86,840 | 347.358,68 | 0,28 |
| 1,1250 % Red Eléc.Fin. MTN v.15-25 | XS1219462543 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 95,499 | 477.494,35 | 0,38 |
| 1,2500 % Equinor MTN v.15-27 | XS1190624038 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 91,278 | 912.782,00 | 0,73 |
| 1,3750 % EnBW Frn v.21-81 | XS2381272207 | | EUR | 700.000 | - | - % | 79,453 | 556.168,90 | 0,44 |
| 1,3750 % ENEL Frn v.21-und. | XS2312744217 | | EUR | 800.000 | - | - % | 81,299 | 650.394,48 | 0,52 |
| 1,3750 % Orange Frn v.21-und. MTN | FR0014003B55 | | EUR | 800.000 | - | - % | 79,360 | 634.880,00 | 0,51 |
| 1,3750 % Teollisuuden Voima v.21-28 | XS2355632741 | | EUR | 700.000 | - | - % | 85,603 | 599.219,32 | 0,48 |
| 1,5000 % Arkema Frn v.20-und. | FR0013478252 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 88,130 | 881.300,00 | 0,70 |
| 1,5000 % Engie Frn v.20-und. | FR0014000RR2 | | EUR | 700.000 | - | - % | 81,762 | 572.333,51 | 0,46 |
| 1,6000 % AT&T v.20-28 | XS2180007549 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 89,435 | 894.348,50 | 0,71 |
| 1,6250 % Autostrade It. MTN v.22-28 | XS2434701616 | | EUR | 500.000 | - | 250.000 % | 87,724 | 438.619,85 | 0,35 |
| 1,6250 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.19-29 | XS2022084367 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 87,454 | 874.535,80 | 0,70 |
| 1,6250 % TenneT Hold. MTN v.22-26 | XS2477935345 | | EUR | 400.000 | - | - % | 94,677 | 378.707,56 | 0,30 |
| 1,8750 % Iberdrola Int. MTN v.14-24 | XS1116408235 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 97,652 | 488.259,10 | 0,39 |
| 1,9500 % Amer.Honda Fin. MTN v.20-24 | XS2159791990 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 97,376 | 486.878,80 | 0,39 |
| 2,0000 % TotalEnergies Frn 22-und. MTN | XS2432130610 | | EUR | 750.000 | - | - % | 86,975 | 652.312,50 | 0,52 |
| 2,1250 % LeasePlan MTN v.22-25 | XS2477154871 | | EUR | 800.000 | - | - % | 95,542 | 764.334,80 | 0,61 |
| 2,2500 % Evonik Ind. MTN v.22-27 | XS2485162163 | | EUR | 400.000 | - | - % | 93,184 | 372.735,32 | 0,30 |
| 2,2500 % Siemens Fin. MTN v.22-25 | XS2526839175 | | EUR | 800.000 | 800.000 | - % | 97,361 | 778.888,40 | 0,62 |
| 2,3750 % Terna R.E.N. Frn v.22-und. | XS2437854487 | | EUR | 350.000 | - | - % | 85,105 | 297.868,38 | 0,24 |
| 2,5000 % John Deere Bk. MTN v.22-26 | XS2531438351 | | EUR | 250.000 | 250.000 | - % | 96,091 | 240.227,63 | 0,19 |
| 2,5000 % TDF Infrastr. v.16-26 | FR0013144201 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 93,701 | 468.502,65 | 0,37 |
| 2,7500 % Brit.Telec. MTN v.22-27 | XS2496028502 | | EUR | 250.000 | 750.000 | 500.000 % | 95,342 | 238.355,10 | 0,19 |
| 2,7500 % Elia Gr. Frn v.18-und. | BE0002597756 | | EUR | 200.000 | - | - % | 99,000 | 198.000,00 | 0,16 |
| 2,7500 % Investor MTN v.22-32 | XS2481287634 | | EUR | 1.000.000 | 700.000 | - % | 92,714 | 927.140,20 | 0,74 |
| 2,8750 % AB InBev MTN v.20-32 | BE6320935271 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 94,025 | 940.248,30 | 0,75 |
| 2,8750 % E.ON MTN v.22-28 | XS2526828996 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 96,165 | 480.825,95 | 0,38 |
| 2,8750 % L'Oréal MTN v.23-28 | FR001400HX81 | | EUR | 800.000 | 800.000 | - % | 97,298 | 778.384,24 | 0,62 |
| 2,8750 % Vier Gas Transp. MTN v.13-25 | XS0942082115 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 97,589 | 292.766,28 | 0,23 |
| 3,0000 % Mercedes-Benz F.Can. MTN 22-27 | DE000A3LBMV2 | | EUR | 550.000 | 550.000 | - % | 97,248 | 534.862,79 | 0,43 |
| 3,0000 % Takeda Pharma. v.18-30 | XS1843449395 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 93,803 | 938.034,50 | 0,75 |
| 3,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.22-27 | XS2496288593 | | EUR | 100.000 | 100.000 | 250.000 % | 96,580 | 96.580,12 | 0,08 |
| 3,1250 % SSE Frn v.20-und. | XS2195190520 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 90,454 | 452.269,70 | 0,36 |
| 3,2500 % BMW Fin. MTN v.23-26 | XS2625968693 | | EUR | 800.000 | 800.000 | - % | 98,605 | 788.840,56 | 0,63 |
| 3,2500 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und. | XS2193661324 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 92,065 | 276.194,67 | 0,22 |
| 3,2500 % Pernod-Ricard MTN v.22-28 | FR001400DOV0 | | EUR | 700.000 | 700.000 | - % | 98,355 | 688.485,07 | 0,55 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|----------------------|
| 3,2500 % Procter & G. v.23-31 | XS2617256149 | | EUR | 1.111.000 | 1.111.000 | - % | 98,900 | 1.098.774,78 | 0,88 |
| 3,2500 % Vodafone Int.Fin. MTN v.22-29 | XS2560495462 | | EUR | 1.000.000 | 1.400.000 | 400.000 % | 96,926 | 969.255,50 | 0,77 |
| 3,3750 % LVMH MTN v.23-25 | FR001400HJE7 | | EUR | 900.000 | 900.000 | - % | 99,381 | 894.429,18 | 0,71 |
| 3,3750 % Ned.Gasunie MTN v.22-34 | XS2498042584 | | EUR | 500.000 | - | - % | 96,520 | 482.598,35 | 0,39 |
| 3,3750 % Schneider Elec. MTN v.23-25 | FR001400H5F4 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 98,990 | 395.958,08 | 0,32 |
| 3,3750 % VW Int.Fin. Frn v.18-und. | XS1799938995 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 96,243 | 481.216,25 | 0,38 |
| 3,4000 % Unilever Cap. MTN v.23-33 | XS2632655135 | | EUR | 650.000 | 650.000 | - % | 98,380 | 639.470,00 | 0,51 |
| 3,5000 % EO-Notes 2022(29) | XS2489775580 | | EUR | 1.000.000 | 500.000 | - % | 92,065 | 920.650,70 | 0,74 |
| 3,5000 % Schneider Elec. MTN v.22-32 | FR001400DTA3 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 99,779 | 299.337,96 | 0,24 |
| 3,5000 % Schneider Elec. MTN v.23-33 | FR001400JU1 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 99,460 | 497.300,00 | 0,40 |
| 3,5000 % Statkraft MTN v.23-33 | XS2631822868 | | EUR | 250.000 | 250.000 | - % | 99,190 | 247.975,00 | 0,20 |
| 3,5000 % Volvo Trea. MTN v.23-25 | XS2583352443 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 98,735 | 197.469,32 | 0,16 |
| 3,6250 % Edenred v.23-31 | FR001400IU3 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 98,730 | 493.650,00 | 0,39 |
| 3,6250 % Enexis Hold. MTN v.23-34 | XS2634616572 | | EUR | 328.000 | 328.000 | - % | 100,300 | 328.984,00 | 0,26 |
| 3,6250 % Engie MTN v.23-30 | FR001400F1G3 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 98,894 | 593.362,44 | 0,47 |
| 3,6250 % Siemens Fin. MTN v.23-43 | XS2589790018 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 97,983 | 587.896,14 | 0,47 |
| 3,6250 % Volvo Trea. MTN v.23-27 | XS2626343375 | | EUR | 700.000 | 700.000 | - % | 99,180 | 694.262,17 | 0,55 |
| 3,7220 % Eurogrid MTN v.23-25 | XS2615183501 | | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | - % | 98,906 | 1.087.969,74 | 0,87 |
| 3,7500 % AstraZeneca v.23-32 | XS2593105476 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 100,644 | 503.221,90 | 0,40 |
| 3,7500 % Brit.Telec. MTN v.23-31 | XS2582814039 | | EUR | 311.000 | 311.000 | - % | 97,372 | 302.827,67 | 0,24 |
| 3,7500 % Carrefour MTN v.23-30 | FR001400HU68 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 97,912 | 587.469,42 | 0,47 |
| 3,7500 % ESB Fin. MTN v.23-43 | XS2579482006 | | EUR | 147.000 | 147.000 | - % | 95,720 | 140.708,40 | 0,11 |
| 3,7500 % RELX Fin. v.23-31 | XS2631867533 | | EUR | 292.000 | 292.000 | - % | 99,870 | 291.620,40 | 0,23 |
| 3,7500 % Sika Cap. v.23-30 | XS2616008970 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 99,558 | 597.348,90 | 0,48 |
| 3,7500 % Téléperformance MTN v.22-29 | FR001400ASK0 | | EUR | 400.000 | - | 200.000 % | 95,704 | 382.816,84 | 0,31 |
| 3,7500 % Tele2 MTN v.23-29 | XS2623868994 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 98,437 | 295.310,22 | 0,24 |
| 3,7730 % BP Cap.Mark. MTN v.23-30 | XS2620585658 | | EUR | 750.000 | 750.000 | - % | 98,525 | 738.939,83 | 0,59 |
| 3,8750 % Bouygues v.23-31 | FR001400IBM5 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 99,000 | 495.000,00 | 0,40 |
| 3,8750 % EDP MTN v.23-28 | PTEDPUOM0008 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 99,820 | 399.280,00 | 0,32 |
| 3,8750 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.23-33 | BE0002939206 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 99,661 | 597.965,16 | 0,48 |
| 3,8750 % Heineken MTN v.23-24 | XS2599731473 | | EUR | 354.000 | 354.000 | - % | 99,867 | 353.530,17 | 0,28 |
| 3,8750 % Nat.Grid MTN v.23-29 | XS2575973776 | | EUR | 428.000 | 428.000 | - % | 99,071 | 424.022,25 | 0,34 |
| 4,0000 % Akzo Nobel MTN v.23-33 | XS2625136531 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 96,460 | 964.597,70 | 0,77 |
| 4,0000 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26 | FR001400CSG4 | | EUR | 500.000 | 800.000 | 300.000 % | 98,561 | 492.802,55 | 0,39 |
| 4,0000 % Continental MTN v.23-28 | XS2630117328 | | EUR | 700.000 | 700.000 | - % | 99,370 | 695.590,00 | 0,56 |
| 4,0000 % ESB Fin. MTN v.22-32 | XS2550909415 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 102,085 | 510.424,50 | 0,41 |
| 4,0000 % Thames Wat.Util.Fin. MTN 23-27 | XS2576550326 | | EUR | 490.000 | 490.000 | - % | 89,500 | 438.550,00 | 0,35 |
| 4,0000 % Uni.Music Gr. MTN v.23-31 | XS2631848665 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 99,610 | 298.830,00 | 0,24 |
| 4,0500 % Toyota Mot.Cred. MTN v.23-29 | XS2597093009 | | EUR | 450.000 | 450.000 | - % | 101,074 | 454.835,03 | 0,36 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 4,0790 % Carrefour Bque MTN v.23-27 | FR001400HQM5 | | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | - % | 98,303 | 1.671.154,91 | 1,33 |
| 4,1250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-26 | FR001400F6O6 | | EUR | 200.000 | 500.000 | 300.000 % | 98,906 | 197.811,92 | 0,16 |
| 4,1250 % Booking Hold. v.23-33 | XS2621007660 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 99,401 | 497.005,25 | 0,40 |
| 4,1250 % Carrefour MTN v.22-28 | FR001400D0F9 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 100,617 | 201.234,58 | 0,16 |
| 4,1250 % Italgas MTN v.23-32 | XS2633317701 | | EUR | 298.000 | 298.000 | - % | 97,940 | 291.861,20 | 0,23 |
| 4,1250 % VW Int.Fin. MTN v.22-25 | XS2554487905 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 99,275 | 397.100,56 | 0,32 |
| 4,2250 % Transurban Fin. MTN v.23-33 | XS2614623978 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 100,954 | 504.767,55 | 0,40 |
| 4,2500 % ALD MTN v.23-27 | FR001400F6E7 | | EUR | 700.000 | 700.000 | - % | 99,528 | 696.696,91 | 0,56 |
| 4,2500 % CA Auto Bk.(IE) MTN v.22-24 | XS2549047244 | | EUR | 1.000.000 | 1.150.000 | 150.000 % | 99,940 | 999.400,00 | 0,80 |
| 4,2500 % E.D.F. MTN v.23-32 | FR001400FDB0 | | EUR | 900.000 | 900.000 | - % | 98,768 | 888.915,69 | 0,71 |
| 4,2500 % ENI MTN v.23-33 | XS2623956773 | | EUR | 700.000 | 700.000 | - % | 99,128 | 693.892,57 | 0,55 |
| 4,2500 % Fresenius MTN v.22-26 | XS2559580548 | | EUR | 1.000.000 | 1.300.000 | 300.000 % | 99,115 | 991.148,10 | 0,79 |
| 4,2500 % Nat.Gas Transm. MTN v.23-30 | XS2607040958 | | EUR | 243.000 | 243.000 | - % | 99,526 | 241.847,69 | 0,19 |
| 4,2500 % Stellantis v.23-31 | XS2634690114 | | EUR | 650.000 | 650.000 | - % | 98,460 | 639.990,00 | 0,51 |
| 4,3000 % AT&T v.23-34 | XS2590758822 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 100,135 | 400.538,68 | 0,32 |
| 4,3750 % CA Auto Bk.(IE) MTN v.23-26 | XS2633552026 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 100,020 | 1.000.200,00 | 0,80 |
| 4,3750 % Magna Int. v.23-32 | XS2597677090 | | EUR | 258.000 | 258.000 | - % | 100,943 | 260.432,55 | 0,21 |
| 4,3750 % Sydney Airp.Fin. MTN v.23-33 | XS2613209670 | | EUR | 828.000 | 828.000 | - % | 99,589 | 824.596,84 | 0,66 |
| 4,3750 % VW Int.Fin. Frn v.22-und. | XS2342732646 | | EUR | 500.000 | - | - % | 82,975 | 414.874,60 | 0,33 |
| 4,3750 % 2i Rete Gas MTN v.23-33 | XS2631869232 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 98,490 | 492.450,00 | 0,39 |
| 4,5000 % Fortum MTN v.23-33 | XS2606261597 | | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | - % | 100,803 | 1.310.437,70 | 1,05 |
| 4,5000 % RCI Bque MTN v.23-27 | FR001400H2O3 | | EUR | 714.000 | 714.000 | - % | 98,024 | 699.888,50 | 0,56 |
| 4,5000 % Repsol Int.Fin. Frn v.15-75 | XS1207058733 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 97,870 | 489.350,55 | 0,39 |
| 4,6250 % Arval Serv.Leas. MTN v.23-24 | FR001400I9F5 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 100,310 | 200.620,00 | 0,16 |
| 4,6250 % VW Bk. MTN v.23-31 | XS2617457127 | | EUR | 1.400.000 | 1.600.000 | 200.000 % | 100,257 | 1.403.595,62 | 1,12 |
| 4,7500 % Autostrade It. MTN v.23-31 | XS2579897633 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 98,474 | 196.948,72 | 0,16 |
| 4,7500 % Teollisuuden Voima MTN v.23-30 | XS2625194225 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 99,900 | 399.600,00 | 0,32 |
| 4,8750 % Iberdrola Fin. Frn 23-und. | XS2580221658 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 96,780 | 387.120,68 | 0,31 |
| 4,8750 % RCI Bque MTN v.22-28 | FR001400CRG6 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 99,602 | 498.007,60 | 0,40 |
| 4,8750 % RCI Bque MTN v.23-28 | FR001400IEQ0 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 99,820 | 199.640,00 | 0,16 |
| 5,1050 % Ferrovial Neth. Frn v.17-und. | XS1716927766 | | EUR | 800.000 | 800.000 | - % | 98,970 | 791.760,00 | 0,63 |
| 6,5000 % Vodafone Gr. Frn v.23-84 | XS2630490717 | | EUR | 500.000 | 1.000.000 | 500.000 % | 100,235 | 501.177,05 | 0,40 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 17.200.159,78 | 13,74 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 17.200.159,78 | 13,74 |
| 0,2500 % PepsiCo v.20-24 | XS2168625460 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 96,950 | 969.500,00 | 0,77 |
| 0,3340 % Becton Dickins.Eur.Fin.21-28 | XS2375844144 | | EUR | 700.000 | - | - % | 83,910 | 587.370,91 | 0,47 |
| 0,3750 % Danfoss Fin. v.21-28 | XS2332689681 | | EUR | 700.000 | - | - % | 82,808 | 579.656,21 | 0,46 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|----------------------|
| 0,5000 % Brenntag Fin. MTN v.21-29 | XS2394063437 | | EUR | 800.000 | - | - % | 79,886 | 639.091,04 | 0,51 |
| 0,6250 % Kerry Gr.Fin.Serv. v.19-29 | XS2042667944 | | EUR | 700.000 | - | - % | 82,846 | 579.923,12 | 0,46 |
| 0,6250 % Mölnlycke Hold. MTN v.20-31 | XS2270406452 | | EUR | 800.000 | - | - % | 77,020 | 616.160,00 | 0,49 |
| 0,7500 % Logicor Fin. MTN v.19-24 | XS2027364244 | | EUR | 500.000 | - | - % | 95,181 | 475.902,60 | 0,38 |
| 0,8350 % Exxon Mobil v.20-32 | XS2196322403 | | EUR | 1.000.000 | 200.000 | - % | 77,342 | 773.415,80 | 0,62 |
| 0,8750 % Kerry Gr.Fin.Serv. v.21-31 | XS2414830963 | | EUR | 500.000 | - | - % | 79,388 | 396.941,65 | 0,32 |
| 0,8750 % Mölnlycke Hold. MTN v.19-29 | XS2049769297 | | EUR | 550.000 | - | - % | 82,982 | 456.400,67 | 0,36 |
| 0,8750 % Rentokil Initial MTN 19-26 | XS1996441066 | | EUR | 400.000 | - | - % | 91,464 | 365.856,36 | 0,29 |
| 1,5750 % Iberdrola Fin. Frn 21-und. MTN | XS2405855375 | | EUR | 300.000 | - | 500.000 % | 83,956 | 251.866,50 | 0,20 |
| 1,6250 % Daimler T.Int.Fin. MTN v.22-27 | XS2466172363 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 91,737 | 917.369,10 | 0,73 |
| 1,6250 % Roadster Fin. MTN v.17-29 | XS1731882186 | | EUR | 216.000 | 216.000 | - % | 90,730 | 195.976,80 | 0,16 |
| 2,0000 % Autostrade It. MTN v.20-28 | XS2267889991 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - % | 87,354 | 436.771,75 | 0,35 |
| 2,2500 % EXOR v.20-30 | XS2159887590 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 87,810 | 878.100,00 | 0,70 |
| 3,1250 % CETIN Gr. MTN v.22-27 | XS2468979302 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 92,237 | 922.365,00 | 0,74 |
| 3,2500 % Dt.Bahn Fin. MTN v.23-33 | XS2624017070 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 98,373 | 196.746,22 | 0,16 |
| 3,3750 % Paccar Fin.Eur. MTN v.23-26 | XS2621812192 | | EUR | 643.000 | 643.000 | - % | 98,551 | 633.683,06 | 0,51 |
| 3,5000 % ASML Hold. v.23-25 | XS2631416950 | | EUR | 604.000 | 604.000 | - % | 99,350 | 600.074,00 | 0,48 |
| 3,5000 % ManpowerGr. v.22-27 | XS2490187759 | | EUR | 350.000 | - | 350.000 % | 97,640 | 341.740,00 | 0,27 |
| 3,5530 % Becton Dickins.Eur.Fin. 23-29 | XS2585932275 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 97,890 | 587.339,58 | 0,47 |
| 3,6250 % Booking Hold. v.23-28 | XS2621007231 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - % | 98,792 | 395.169,88 | 0,32 |
| 3,8750 % Daimler T.Int.Fin. MTN v.23-29 | XS2623221228 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 98,970 | 296.910,00 | 0,24 |
| 3,8750 % Rentokil Init.Fin. MTN v.22-27 | XS2494945939 | | EUR | 500.000 | 500.000 | 400.000 % | 99,255 | 496.275,90 | 0,40 |
| 4,1250 % WPP Fin. MTN v.23-28 | XS2626022573 | | EUR | 250.000 | 250.000 | - % | 99,816 | 249.539,73 | 0,20 |
| 4,2500 % TRATON Fin.Lux. MTN v.23-28 | DE000A3LHK80 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 98,675 | 986.745,70 | 0,79 |
| 4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28 | XS2486825669 | | EUR | 550.000 | - | - % | 95,764 | 526.702,72 | 0,42 |
| 4,3750 % Leasys v.22-24 | XS2563348361 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - % | 99,593 | 597.559,32 | 0,48 |
| 4,3750 % Robert Bosch MTN v.23-43 | XS2629470761 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - % | 102,530 | 307.590,00 | 0,25 |
| 4,6250 % Red Elec.Corp. Frn v.23-und. | XS2552369469 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 98,293 | 196.586,20 | 0,16 |
| 4,6250 % Telia Comp. Frn v.22-82 | XS2526881532 | | EUR | 350.000 | 350.000 | - % | 96,661 | 338.313,54 | 0,27 |
| 6,0000 % KPN Frn v.22-und. | XS2486270858 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 101,292 | 202.583,34 | 0,16 |
| 7,1250 % Telefónica Eur. Frn v.22-und. | XS2462605671 | | EUR | 200.000 | 200.000 | - % | 101,967 | 203.933,08 | 0,16 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 120.762.813,23 | 96,43 |
| Derivate | | | | | | | | -13.700,00 | -0,01 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | -13.700,00 | -0,01 |
| LONG EURO-BTP-FUT. 070923 | | EUREX | STK | -3.500.000 | | | EUR | -13.700,00 | -0,01 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 3.768.146,09 | 3,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 3.768.146,09 | 3,01 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | EUR | 3.545.926,14 | | % | 100,000 | 3.545.926,14 | 2,83 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | GBP | 70.063,30 | | % | 100,000 | 81.644,58 | 0,07 |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | USD | 153.367,73 | | % | 100,000 | 140.575,37 | 0,11 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 849.153,96 | 0,68 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 771.731,13 | | | | 771.731,13 | 0,62 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 42,63 | | | | 42,63 | 0,00 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 63.680,20 | | | | 63.680,20 | 0,05 |
| Geleistete Variation Margin | | | EUR | 13.700,00 | | | | 13.700,00 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -138.307,87 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -56.359,51 | | | | -56.359,51 | -0,05 |
| Kostenabgrenzungen | | | EUR | -81.948,36 | | | | -81.948,36 | -0,07 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 125.228.105,41 | 100,00* |

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

| HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC | |
|---|--------------|
| ISIN | DE0005152003 |
| Fondsvermögen (EUR) | 1.622.232,24 |
| Anteilwert (EUR) | 54,91 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 29.546,00 |

| HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID | |
|---|----------------|
| ISIN | DE000A0Q7S32 |
| Fondsvermögen (EUR) | 115.696.021,87 |
| Anteilwert (EUR) | 56,89 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 2.033.849,00 |

Vermögensaufstellung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | DE000A2QK8L1 |
| Fondsvermögen (EUR) | 7.909.851,30 |
| Anteilwert (EUR) | 42,97 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 184.075,00 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

| | | |
|-----------------|-------|-------------------|
| Englische Pfund | (GBP) | 0,85815 = 1 (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,09100 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Euro | | | | |
| 0,0000 % ALD MTN v.21-24 | XS2306220190 | EUR | - | 500.000 |
| 0,0000 % Alstom v.21-29 | FR0014001EW8 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % APRR MTN v.21-28 | FR0014006IV0 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % Aroundtown MTN v.20-26 | XS2273810510 | EUR | - | 700.000 |
| 0,0000 % Arval Serv.Leas. MTN v.21-25 | FR0014005OL1 | EUR | - | 400.000 |
| 0,0000 % BMW Fin. MTN v.21-26 | XS2280845491 | EUR | - | 700.000 |
| 0,0000 % Bund Schanw. v.20-22 | DE0001104818 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.20-24 | XS2264980363 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % Danone Frn v.17-und. MTN | FR0013292828 | EUR | 600.000 | 1.000.000 |
| 0,0000 % Engie MTN v.19-27 | FR0013444775 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % LANXESS MTN v.21-27 | XS2383886947 | EUR | - | 700.000 |
| 0,0000 % OMV MTN v.19-25 | XS2022093434 | EUR | - | 700.000 |
| 0,0000 % Scania CV MTN v.20-22 | XS2259865926 | EUR | - | 500.000 |
| 0,0000 % THALES MTN v.20-26 | FR0013537305 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % TRATON Fin.Lux. MTN v.21-24 | DE000A3KSGM5 | EUR | - | 700.000 |
| 0,0000 % VINCI MTN v.20-28 | FR0014000PF1 | EUR | - | 800.000 |
| 0,0000 % VW Leas. MTN v.21-24 | XS2343821794 | EUR | - | 450.000 |
| 0,1250 % CA Auto Bk.(IE) MTN v.20-23 | XS2258558464 | EUR | - | 500.000 |
| 0,1250 % EnBW Int.Fin. MTN v.21-28 | XS2306986782 | EUR | - | 700.000 |
| 0,1250 % Grand City Prop. MTN v.21-28 | XS2282101539 | EUR | - | 500.000 |
| 0,1250 % VW FIN.SERV.MTN v.21-27 | XS2374595044 | EUR | - | 700.000 |
| 0,2500 % EnBW Int.Fin. MTN v.20-30 | XS2242728041 | EUR | - | 700.000 |
| 0,2500 % Essity MTN v.21-31 | XS2297177664 | EUR | - | 800.000 |
| 0,2500 % Repsol Int.Fin. MTN v.19-27 | XS2035620710 | EUR | - | 600.000 |
| 0,2500 % Stryker v.19-24 | XS2087622069 | EUR | - | 700.000 |
| 0,2500 % Telenor MTN v.20-28 | XS2117452156 | EUR | - | 700.000 |
| 0,2500 % THALES MTN v.20-27 | FR0013479748 | EUR | - | 800.000 |
| 0,3500 % E.ON MTN v.19-30 | XS2047500926 | EUR | - | 700.000 |
| 0,3750 % Aroundtown MTN v.21-27 | XS2421195848 | EUR | - | 500.000 |
| 0,3750 % Bayer v.21-29 | XS2281343256 | EUR | - | 800.000 |
| 0,3750 % BMW Fin. MTN v.20-27 | XS2102357014 | EUR | - | 300.000 |
| 0,3750 % Enagás Fin. MTN v.20-32 | XS2251626896 | EUR | - | 900.000 |
| 0,3750 % ENI MTN v.21-28 | XS2344735811 | EUR | - | 600.000 |
| 0,3750 % Repsol Eur.Fin. MTN v.21-29 | XS2361358299 | EUR | - | 700.000 |
| 0,4400 % Toyota Fin.Austr. MTN 22-28 | XS2430284930 | EUR | - | 400.000 |
| 0,4500 % Amer.Tower v.21-27 | XS2346206902 | EUR | - | 650.000 |
| 0,4500 % Fedex v.21-29 | XS2337252931 | EUR | - | 700.000 |
| 0,5000 % CA Auto Bk.(IE) MTN v.19-24 | XS2051914963 | EUR | 500.000 | 1.200.000 |
| 0,5000 % Dow Chem. v.20-27 | XS2122485845 | EUR | - | 500.000 |
| 0,5000 % HELLA v.19-27 | XS2047479469 | EUR | - | 400.000 |
| 0,5000 % RWE MTN v.21-28 | XS2412044567 | EUR | - | 700.000 |
| 0,6250 % Boston Scien. v.19-27 | XS2070192591 | EUR | - | 550.000 |
| 0,6250 % Cappgemini v.20-25 | FR0013519048 | EUR | - | 500.000 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 0,6250 % Celanese US Hold. v.21-28 | XS2385114298 | EUR | - | 700.000 |
| 0,6250 % Hold.d'Infrastr.Tr. MTN 17-23 | FR0013298684 | EUR | - | 500.000 |
| 0,6250 % Hold.d'Infrastr.Tr. MTN 21-28 | XS2342058117 | EUR | - | 800.000 |
| 0,6250 % Stellantis MTN v.21-27 | XS2325733413 | EUR | - | 900.000 |
| 0,6250 % Stora Enso MTN v.20-30 | XS2265360359 | EUR | - | 600.000 |
| 0,7500 % Amer.Honda Fin. MTN v.17-24 | XS1550134602 | EUR | - | 500.000 |
| 0,7500 % Richemont Int.Hold. v.20-28 | XS2170736180 | EUR | - | 500.000 |
| 0,8500 % GM Fin. MTN v.20-26 | XS2125145867 | EUR | - | 750.000 |
| 0,8750 % CEZ MTN v.19-26 | XS2084418339 | EUR | - | 500.000 |
| 0,8750 % SELP Fin. v.21-29 | XS2344569038 | EUR | - | 800.000 |
| 1,0000 % Balder Finl. MTN v.21-29 | XS2288925568 | EUR | - | 800.000 |
| 1,0000 % Italien B.T.P v.19-22 | IT0005366007 | EUR | - | 500.000 |
| 1,0000 % Origin En.Fin. MTN v.19-29 | XS2051788219 | EUR | - | 700.000 |
| 1,0000 % Valéo MTN v.21-28 | FR0014004UE6 | EUR | - | 800.000 |
| 1,3750 % Merlin Prop.SOCIMI MTN v.21-30 | XS2347367018 | EUR | - | 700.000 |
| 1,4750 % Hold.d'Infrastr.Tr. MTN 22-31 | XS2433135543 | EUR | - | 300.000 |
| 1,5000 % EDP Frn v.21-82 | PTEDPXOM0021 | EUR | - | 800.000 |
| 1,6250 % Anglo Amer.Cap. MTN v.19-26 | XS1962513674 | EUR | - | 500.000 |
| 1,7500 % TDF Infrastr. v.21-29 | FR0014006TQ7 | EUR | - | 800.000 |
| 1,8750 % APRR MTN v.22-29 | FR001400AOL7 | EUR | - | 400.000 |
| 1,8750 % Fresenius MTN v.22-25 | XS2482872418 | EUR | - | 300.000 |
| 2,0000 % Dometic Gr. MTN v.21-28 | XS2391403354 | EUR | - | 700.000 |
| 2,0000 % Volvo Trea. MTN v.22-27 | XS2521820048 | EUR | 250.000 | 250.000 |
| 2,1250 % RWE MTN v.22-26 | XS2482936247 | EUR | - | 500.000 |
| 2,2500 % ORSTED A/S ORSTED 2.25 28 | XS2490471807 | EUR | - | 400.000 |
| 2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und. | XS2293060658 | EUR | - | 700.000 |
| 2,5000 % Hera MTN v.22-29 | XS2485360981 | EUR | - | 500.000 |
| 2,5000 % Renault MTN v.21-27 | FR0014006W65 | EUR | - | 500.000 |
| 2,5000 % RWE MTN v.22-25 | XS2523390271 | EUR | 650.000 | 650.000 |
| 2,5920 % Telefonica Em. MTN v.22-31 | XS2484587048 | EUR | - | 300.000 |
| 2,6250 % Cie d.St.Gobain MTN v.22-32 | XS2517103334 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 2,6250 % Henkel MTN v.22-27 | XS2530219349 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 2,6250 % Volvo Trea. MTN v.22-26 | XS2534276717 | EUR | 550.000 | 550.000 |
| 2,7500 % Autor.d.S.d.I.Fr. MTN v.22-32 | FR001400CH94 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 2,7500 % Coca Cola HBC Fin. MTN v.22-25 | XS2533012790 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 2,8750 % SSE MTN v.22-29 | XS2510903862 | EUR | 150.000 | 150.000 |
| 2,8750 % Statkraft MTN v.22-29 | XS2532312548 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 3,0000 % B.A.T. Frn v.21-und. | XS2391779134 | EUR | - | 700.000 |
| 3,0000 % Compass Gr.Fin.NL MTN v.22-30 | XS2528582377 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 3,0000 % JC Int./Tyco F.+S. v.22-28 | XS2527421668 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 3,0000 % Wolters Kluwer v.22-26 | XS2530756191 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 3,1250 % BASF MTN v.22-28 | XS2491542374 | EUR | - | 500.000 |
| 3,1250 % VW Int.Fin. MTN v.22-25 | XS2491738352 | EUR | - | 500.000 |
| 3,2500 % Orsted MTN v.22-31 | XS2531569965 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 3,2500 % Urenco Fin. MTN v.22-32 | XS2489138789 | EUR | - | 300.000 |
| 3,2790 % Eurogrid MTN v.22-31 | XS2527319979 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 3,3750 % Arval Serv.Leas. MTN v.22-26 | FR001400BDD5 | EUR | - | 700.000 |
| 3,5000 % Bertelsmann MTN v.22-29 | XS2560753936 | 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 |
|---|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 3,5000 % Kon.Ahold Delhaize v.23-28 | XS2596537972 | EUR | 184.000 | 184.000 |
| 3,6250 % Continental MTN v.22-27 | XS2558972415 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 3,6250 % Terna R.E.N. MTN v.23-29 | XS2607193435 | EUR | 1.375.000 | 1.375.000 |
| 3,7500 % Orsted MTN v.23-30 | XS2591029876 | EUR | 371.000 | 371.000 |
| 3,7500 % Wolters Kluwer v.23-31 | XS2592516210 | EUR | 240.000 | 240.000 |
| 3,8750 % Bque Stellantis Fr. MTN 23-26 | FR001400F6V1 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 3,8750 % EDP Fin. MTN v.22-30 | XS2542914986 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 3,8750 % E.ON MTN v.23-35 | XS2574873183 | EUR | 429.000 | 429.000 |
| 3,8750 % Fresenius Med.Care MTN v.22-27 | XS2530444624 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 3,8750 % Prologis Euro Fin. v.23-30 | XS2580271596 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 3,8750 % TenneT Hold. MTN v.22-28 | XS2549543143 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 3,8750 % VW Int.Fin. MTN v.23-26 | XS2604697891 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 4,0000 % Air Prod.&Chem. v.23-35 | XS2595036554 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,0000 % ALD MTN v.22-27 | XS2498554992 | EUR | - | 500.000 |
| 4,0000 % ENEL Fin.Int. MTN v.23-31 | XS2589260723 | EUR | 686.000 | 686.000 |
| 4,0000 % Fluvius Sys.Oper. MTN v.22-32 | BE0002871524 | EUR | - | 200.000 |
| 4,0000 % Proximus MTN v.23-30 | BE0002925064 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 4,0000 % Vier Gas Transp. MTN v.22-27 | XS2535724772 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,0000 % Vodafone Int.Fin. MTN v.23-43 | XS2586851300 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,1250 % Abertis Infrastr. MTN v.23-29 | XS2582860909 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,1250 % Amer.Tower v.23-27 | XS2622275886 | EUR | 857.000 | 857.000 |
| 4,1250 % NBN Co MTN v.23-29 | XS2590621103 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 4,1250 % RCI Bque MTN v.22-25 | FR001400E904 | EUR | 550.000 | 550.000 |
| 4,1250 % TRATON Fin.Lux. MTN v.22-25 | DE000A3LBGG1 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,1250 % Vestas Wind Sys. MTN v.23-26 | XS2597973812 | EUR | 257.000 | 257.000 |
| 4,2500 % Brambles Fin. MTN v.23-31 | XS2596458591 | EUR | 322.000 | 322.000 |
| 4,2500 % Johnson Contr.Int. v.23-35 | XS2626007939 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 4,3000 % GM Fin. MTN v.23-29 | XS2587352340 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 4,3750 % E.D.F. MTN v.22-29 | FR001400D6N0 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 4,3750 % Nokia MTN v.23-31 | XS2488809612 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 4,3750 % Stellantis MTN v.23-30 | XS2597110027 | EUR | 357.000 | 357.000 |
| 4,5000 % Anglo Amer.Cap. MTN v.23-28 | XS2598746290 | EUR | 197.000 | 197.000 |
| 4,5000 % BASF MTN v.23-35 | XS2595418679 | EUR | 600.000 | 600.000 |
| 4,5000 % Pandora MTN v.23-28 | XS2596599147 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 4,5000 % Porsche Auto.Hold. MTN v.23-28 | XS2615940215 | EUR | 750.000 | 750.000 |
| 4,6250 % Bouygues v.22-32 | FR001400DNG3 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 4,6250 % Suez MTN v.22-28 | FR001400DQ84 | EUR | 700.000 | 700.000 |
| 4,7500 % ALD MTN v.22-25 | FR001400D7M0 | EUR | 700.000 | 700.000 |
| 4,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.22-32 | XS2536431617 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 4,7500 % Covestro MTN v.22-28 | XS2554997937 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,7500 % E.D.F. MTN v.22-34 | FR001400D6O8 | EUR | 700.000 | 700.000 |
| 4,7500 % RCI Bque MTN v.22-27 | FR001400B1L7 | EUR | - | 500.000 |
| 5,0560 % TDC Net MTN v.22-28 | XS2484502823 | EUR | 300.000 | 750.000 |
| 5,3750 % Iliad v.22-27 | FR001400EJI5 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 5,3750 % Orano MTN v.22-27 | FR001400DAO4 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 5,3750 % Valéo MTN v.22-27 | FR001400EA16 | EUR | 400.000 | 400.000 |
| 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 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 5,7500 % 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 |
| 6,5000 % TDC Net MTN v.23-31 | XS2615584328 | EUR | 1.471.000 | 1.471.000 |
| 7,2500 % Tereos Fin.Gr.I v.23-28 | XS2532478430 | EUR | 300.000 | 300.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

| | | | | |
|--|--------------|-----|---------|---------|
| 0,2000 % Coca-Cola Eur.Part. v.20-28 | XS2264977146 | EUR | - | 800.000 |
| 0,2500 % ASML Hold. v.20-30 | XS2010032378 | EUR | - | 700.000 |
| 0,2500 % McDonald's MTN v.21-28 | XS2393236000 | EUR | - | 750.000 |
| 0,2500 % Mondelez Int.Hold.Neth. 21-29 | XS2384723263 | EUR | - | 700.000 |
| 0,5000 % CCEP Fin.(Irel.) v.21-29 | XS2337061670 | EUR | - | 800.000 |
| 0,5000 % Fom.Econ.Mex. v.21-28 | XS2337285519 | EUR | - | 800.000 |
| 0,5000 % JDE Peet's MTN v.21-29 | XS2354569407 | EUR | - | 700.000 |
| 0,5000 % Smurfit Kappa Trea. v.21-29 | XS2388182573 | EUR | - | 700.000 |
| 0,6250 % CTP MTN v.21-26 | XS2390530330 | EUR | - | 400.000 |
| 0,7500 % Vantage Towers MTN v.21-30 | DE000A3H3J30 | EUR | 800.000 | - |
| 0,8750 % Logicor Fin. MTN v.21-31 | XS2286012849 | EUR | - | 700.000 |
| 1,0000 % ArcelorMittal MTN v.19-23 | XS2082323630 | EUR | - | 700.000 |
| 1,2880 % Prosus MTN v.21-29 | XS2360853332 | EUR | - | 800.000 |
| 1,3750 % Linde MTN v.22-31 | XS2463961248 | EUR | - | 500.000 |
| 2,1250 % Rexel v.21-28 | XS2403428472 | EUR | - | 800.000 |
| 2,2500 % Nemak v.21-28 | XS2362994068 | EUR | - | 400.000 |
| 2,3750 % MAHLE MTN v.21-28 | XS2341724172 | EUR | - | 800.000 |
| 3,2500 % Paccar Fin.Eur. MTN v.22-25 | XS2559453431 | EUR | 250.000 | 250.000 |
| 3,7500 % Telstra Gr. v.23-31 | XS2613162424 | EUR | 313.000 | 313.000 |
| 3,8750 % Cargill v.23-30 | XS2610788569 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 4,2500 % Autoliv MTN v.23-28 | XS2598332133 | EUR | 357.000 | 357.000 |
| 4,8670 % Ford M.Cred. MTN v.23-27 | XS2586123965 | EUR | 600.000 | 600.000 |
| 5,8750 % Elia Gr. Frn v.23-und. | BE6342251038 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 6,1350 % Telefónica Eur. Frn v.23-und. | XS2582389156 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 6,2500 % OI Eur.Gr. v.23-28 | XS2624554320 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 7,1250 % Verisure Hold. v.23-28 | XS2581647091 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 7,2500 % Forvia v.22-26 | XS2553825949 | 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 | 400.000 | 400.000 |
| 9,2500 % Intrum v.22-28 | XS2566291865 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 9,3750 % Benteler Int. v.23-28 | XS2619047728 | EUR | 400.000 | 400.000 |

US-Dollar

| | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|
| 2,8750 % USA Trea. v.22-32 | US91282CEP23 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
|----------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|

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 | 36.020 |
| Basiswerte: (EURO-SCHATZ-FUTURE 12/22, LONG EURO-BTP-FUT. 03/23, LONG EURO-BTP-FUT. 06/23, LONG EURO-BTP-FUT.09/22, LONG EURO-BTP-FUT.12/22, SHORT EURO-BTP-FUT. 12/22) | | |
| Währungs-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte | EUR | 1.129 |
| Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/22) | | |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

| | EUR |
|---|--------------------|
| | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 29.546,00 |
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 2.540,39 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 22.038,47 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 690,02 |
| 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 | -356,75 |
| 10. Sonstige Erträge | 5,72 |
| Summe der Erträge | 24.917,85 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -1,77 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -11.596,88 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -1.312,29 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -1.639,12 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -12,33 |
| Summe der Aufwendungen | -14.562,39 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 10.355,46 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 12.841,14 |
| 2. Realisierte Verluste | -143.946,89 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -131.105,75 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -120.750,29 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.657,36 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 113.259,59 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 114.916,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -5.833,34 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

| | EUR |
|---|----------------------|
| | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 2.033.849,00 |
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 180.819,91 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.568.880,87 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 49.156,66 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | -25.417,58 |
| 10. Sonstige Erträge | 406,78 |
| Summe der Erträge | 1.773.846,64 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -126,26 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -359.089,75 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -92.873,29 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -16.905,34 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -877,93 |
| Summe der Aufwendungen | -469.872,57 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.303.974,07 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 913.781,37 |
| 2. Realisierte Verluste | -10.241.389,08 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -9.327.607,71 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -8.023.633,64 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 92.520,40 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 7.231.638,07 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 7.324.158,47 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -699.475,17 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

| | EUR |
|---|--------------------|
| | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 184.075,00 |
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 12.344,77 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 107.115,06 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 3.359,25 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | -1.736,34 |
| 10. Sonstige Erträge | 27,78 |
| Summe der Erträge | 121.110,52 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -8,59 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -4.814,04 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -6.298,08 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -1.859,25 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -59,97 |
| Summe der Aufwendungen | -13.039,93 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 108.070,59 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 62.373,42 |
| 2. Realisierte Verluste | -698.860,75 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -636.487,33 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -528.416,74 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 13.100,98 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 713.902,97 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 727.003,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 198.587,21 |

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

| | | EUR |
|---|------------|---------------------|
| | | insgesamt |
| I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | 1.447.561,71 |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 166.208,67 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 253.815,59 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -87.606,92 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 14.295,20 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -5.833,34 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 1.657,36 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 113.259,59 | |
| II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | | 1.622.232,24 |

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

| | EUR |
|---|-----------------------|
| | insgesamt |
| I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres | 98.115.372,18 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -363.944,03 |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | 16.976.342,53 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 44.156.654,94 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -27.180.312,41 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | 1.667.726,36 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | -699.475,17 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 92.520,40 |
| davon nicht realisierte Verluste | 7.231.638,07 |
| II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | 115.696.021,87 |

Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

| | EUR |
|---|---------------------|
| | insgesamt |
| I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres | 8.912.392,63 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -1.134.589,85 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 840.448,65 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.975.038,50 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | -66.538,69 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | 198.587,21 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 13.100,98 |
| davon nicht realisierte Verluste | 713.902,97 |
| II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | 7.909.851,30 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

| | 30.06.2020 | 30.06.2021 | 30.06.2022 | 30.06.2023 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 3.614 | 2.128 | 1.448 | 1.622 |
| Anteilwert in EUR | 62,69 | 64,78 | 54,62 | 54,91 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

| | 30.06.2020 | 30.06.2021 | 30.06.2022 | 30.06.2023 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 71.519 | 113.928 | 98.115 | 115.696 |
| Anteilwert in EUR | 64,92 | 66,89 | 56,53 | 56,89 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

Die Anteilklasse wurde zum 01.04.2021 gebildet.

| | 30.06.2021 | 30.06.2022 | 30.06.2023 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 9.747 | 8.912 | 7.910 |
| Anteilwert in EUR | 49,99 | 42,44 | 42,97 |

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

| | | EUR | EUR |
|--|------------------|-------------|-------------|
| | | insgesamt | pro Anteil |
| Anteile im Umlauf | 29.546,00 | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -120.750,29 | -4,09 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | 120.750,29 | 4,09 |
| 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 | 2.033.849,00 | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | 9.221.600,47 | 4,53 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | | 17.245.234,11 | 8,48 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -8.023.633,64 | -3,95 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | 7.917.626,45 | 3,89 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | 7.917.626,45 | 3,89 |
| III. Gesamtausschüttung | | 1.303.974,02 | 0,64 |
| 1. Zwischenausschüttung | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | 1.303.974,02 | 0,64 |

Verwendungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

| | | EUR | EUR |
|---|-------------------|-------------|-------------|
| | | insgesamt | pro Anteil |
| Anteile im Umlauf | 184.075,00 | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -528.416,74 | -2,87 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | | 528.416,74 | 2,87 |
| 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 | 4.063.850,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | | 96,43 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | | -0,01 % |

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 | -2,16 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | -5,19 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -2,46 % |

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 **1,05**

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) | 1.622.232,24 |
| Anteilwert (EUR) | 54,91 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 29.546,00 |
| 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) | 115.696.021,87 |
| Anteilwert (EUR) | 56,89 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 2.033.849,00 |
| 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) | 7.909.851,30 |
| Anteilwert (EUR) | 42,97 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 184.075,00 |
| 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 | 8.781,24 |
|---------------------------|------------|-----------------|

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)

0,91 %

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)

0,41 %

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)

0,17 %

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 | -1.796,30 |
| Basisvergütung Asset Manager | EUR | -9.800,58 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |

Wesentliche sonstige Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|-------|
| Gebühren an Aufsichtsbehörden | EUR | -8,12 |
|-------------------------------|-----|-------|

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

Wesentliche sonstige Erträge

| | | |
|---|-----|--------|
| Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften | EUR | 406,77 |
|---|-----|--------|

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

| | | |
|--|-----|-------------|
| Verwaltungsvergütung KVG | EUR | -89.473,26 |
| Basisvergütung Asset Manager | EUR | -269.616,49 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |

Wesentliche sonstige Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|---------|
| Gebühren an Aufsichtsbehörden | EUR | -577,97 |
|-------------------------------|-----|---------|

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

| | | |
|--|-----|-----------|
| Verwaltungsvergütung KVG | EUR | -4.814,04 |
| Basisvergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |

Wesentliche sonstige Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|--------|
| Gebühren an Aufsichtsbehörden | EUR | -39,46 |
|-------------------------------|-----|--------|

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 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 1,3 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 keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

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 7,24 höher und damit besser als der MSCI ESG Score des Referenzwerts (7,15).
- Die THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die der Fonds investierte, in Tonnen CO₂-Äquivalente pro Million Euro Umsatz (PAI 3), betrug zum Geschäftsjahresende 129,57 Tonnen und war somit niedriger und besser im Vergleich zum Referenzwert (217,86 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 89,56% 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 Anlagegrenz-

prüfung sichergestellt. Während der Referenzperiode gab es keine Verstöße gegen die definierte Negativliste.

Die anderen 10,44% 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.

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: 01.07.2022 - 30.06.2023

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 |
|--|---|-------------------------|------|
| DEUTSCHE POST MTN.20/26 (XS2177122541) | Transportwesen | 1,34% | DE |
| LVMH 20/28 MTN (FR0013482833) | Handel | 1,00% | FR |
| PEPSICO 20/24 (XS2168625460) | Konsumgüter | 0,82% | US |
| VANTAGE TOW. MTN 21/30 (DE000A3H3J30) | Technologie & Elektronik | 0,76% | DE |
| M.B.INT.FIN. MTN 19/26 (DE000A2YNZW8) | Automobil | 0,75% | NL |
| LEASEPLAN 22/25 MTN (XS2477154871) | Finanzsektor | 0,74% | NL |
| CA AUTO BANK 22/24 MTN (XS2549047244) | Finanzsektor | 0,73% | IT |
| DIAGEO CAP. 20/28 MTN (XS2240063730) | Konsumgüter | 0,73% | NL |
| NOVARTIS FI. 20/28 (XS2235996217) | Gesundheitswesen | 0,72% | LU |
| ITALGAS 21/28 MTN (XS2299001888) | Versorgungswerte | 0,71% | IT |
| ARVAL SERV.L 22/26 MTN (FR001400CSG4) | Finanzsektor | 0,70% | FR |
| ISS GLOBAL 19/26 MTN (XS2013618421) | Dienstleistungen | 0,69% | DK |
| EU 21/37 MTN (EU000A3K4C42) | Anleihen supranationaler Organisationen | 0,67% | 4J |
| GM FINANCIAL 21/27 MTN (XS2307768734) | Automobil | 0,66% | US |
| SAP SE IS 20/29 (XS2176715667) | Technologie & Elektronik | 0,65% | DE |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

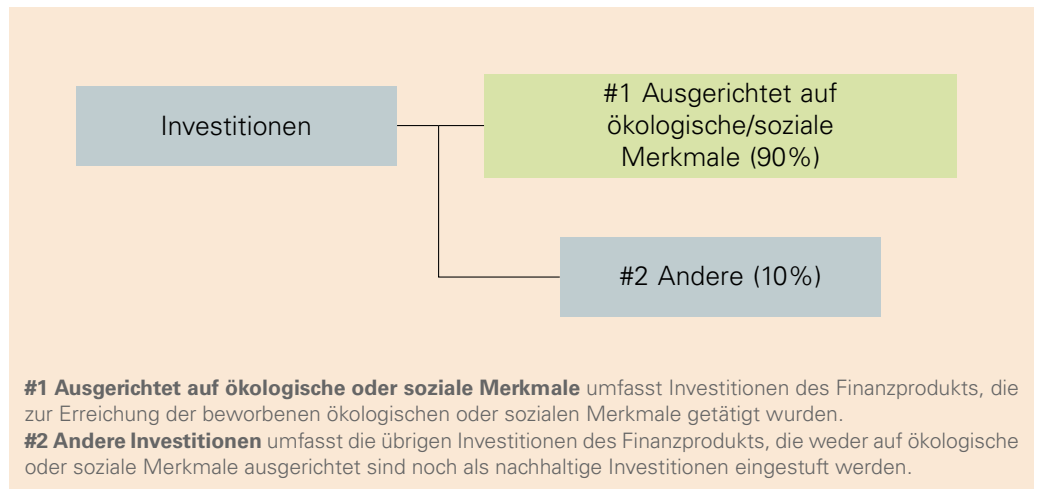
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind gemäß diesem Informationsdokument auch alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen und nicht nur nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung oder Taxonomieverordnung. Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Sektor | Anteil |
|---|--------|
| Versorgungswerte | 19,50% |
| Automobil | 12,55% |
| Konsumgüter | 8,78% |
| Investitionsgüter | 7,24% |
| Telekommunikation | 7,23% |
| Energiewerte | 6,90% |
| Gesundheitswesen | 5,58% |
| Finanzsektor | 5,32% |
| Basisindustrie | 4,56% |
| Banking/Bankwesen | 4,33% |
| Transportwesen | 4,18% |
| Handel | 4,04% |
| Technologie & Elektronik | 3,46% |
| Dienstleistungen | 2,74% |
| Immobilien | 1,26% |
| Reise & Freizeit | 0,71% |
| Anleihen supranationaler Organisationen | 0,55% |
| Sonstiges | 0,55% |
| Medien | 0,51% |



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

Für diesen Fonds nicht einschlägig. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit wurde durch den Fonds auch nicht in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert.

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

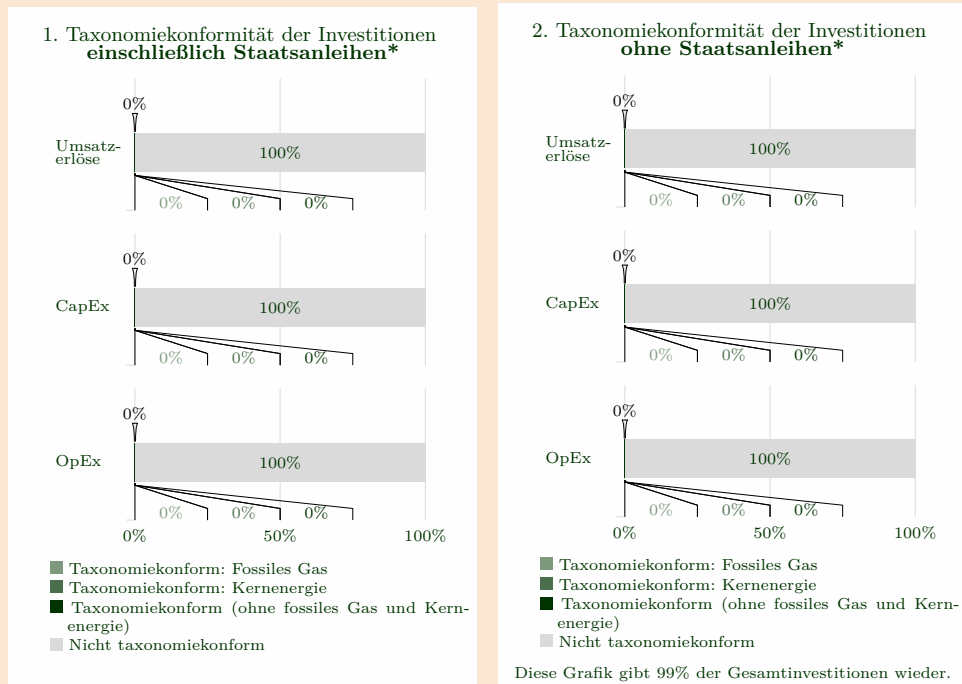
Nein

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 Gesellschaft lagen noch keine berichteten und belastbaren Daten vor, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich bestimmen zu können. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde daher zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.



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, Staatsanleihen 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 seit der Klassifizierung des Fonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung am 15.03.2023 bis zum Ende 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 25.09.2023

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 Non-Financial Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen,

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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, irre-

führende 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.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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 19. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer