



# 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 Merkmalen	39
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	47

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	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)	
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Guido Hebert</b> Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany  <b>Gina Slotosch-Salamone</b> Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London  <b>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp</b> Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen		
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Sabine Sander</b> <b>Urs Walbrecht</b> <b>Dr. Thorsten Warmt</b>		
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf		
<b>Verwahrstelle</b>	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)		
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf		
<b>Fondsmanager</b>	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf		
<b>Anlageausschuss</b>	<b>Dr. Axel Cron (Vorsitzender)</b> Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf  <b>Karsten Tripp</b> Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf		
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: 515200</b>	<b>ISIN: DE0005152003</b>	<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC</b>
	<b>WKN: A0Q7S3</b>	<b>ISIN: DE000A0Q7S32</b>	<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID</b>
	<b>WKN: A2QK8L</b>	<b>ISIN: DE000A2QK8L1</b>	<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD</b>

# 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](mailto: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](mailto: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 %
<b>Summe</b>	<b>125.228.105,41</b>	<b>100,00 %</b>

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 6,09 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>125.366.413,28</b>	<b>100,11</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>120.762.813,23</b>	<b>96,43</b>
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
<b>3. Derivate</b>	<b>-13.700,00</b>	<b>-0,01</b>
Zins-Derivate	-13.700,00	-0,01
<b>4. Forderungen</b>	<b>849.153,96</b>	<b>0,68</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>3.768.146,09</b>	<b>3,01</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-138.307,87</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-138.307,87	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>125.228.105,41</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>103.562.653,45</b>	<b>82,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>103.562.653,45</b>	<b>82,70</b>
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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>17.200.159,78</b>	<b>13,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>17.200.159,78</b>	<b>13,74</b>
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 % Rentkil 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 % Rentkil 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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>120.762.813,23</b>	<b>96,43</b>
<b>Derivate</b>								<b>-13.700,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-13.700,00</b>	<b>-0,01</b>
LONG EURO-BTP-FUT. 070923		EUREX	STK	-3.500.000			EUR	-13.700,00	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>3.768.146,09</b>	<b>3,01</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>3.768.146,09</b>	<b>3,01</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	3.545.926,14		%	100,000	3.545.926,14	2,83
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>849.153,96</b>	<b>0,68</b>
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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-138.307,87</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-56.359,51				-56.359,51	-0,05
Kostenabgrenzungen			EUR	-81.948,36				-81.948,36	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.228.105,41</b>	<b>100,00*</b>

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

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

<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID</b>	
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
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
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	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)		
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR	1.129
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/22)		

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

	EUR
	insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>29.546,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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
<b>Summe der Erträge</b>	<b>24.917,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
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
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-14.562,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.355,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	12.841,14
2. Realisierte Verluste	-143.946,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-131.105,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-120.750,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.657,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	113.259,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>114.916,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.833,34</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

	EUR
	<b>insgesamt</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>2.033.849,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.773.846,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
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
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-469.872,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.303.974,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	913.781,37
2. Realisierte Verluste	-10.241.389,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-9.327.607,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.023.633,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	92.520,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.231.638,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.324.158,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-699.475,17</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

	EUR
	insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>184.075,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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
<b>Summe der Erträge</b>	<b>121.110,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
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
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-13.039,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>108.070,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	62.373,42
2. Realisierte Verluste	-698.860,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-636.487,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-528.416,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.100,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	713.902,97
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>727.003,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>198.587,21</b>

# Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC

		EUR
		insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.447.561,71</b>
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	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.622.232,24</b>

# Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID

	EUR
	insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>98.115.372,18</b>
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
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>115.696.021,87</b>

# Entwicklungsrechnung

HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD

		EUR
		insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.912.392,63</b>
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	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.909.851,30</b>

# 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
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>29.546,00</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
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
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) 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
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>2.033.849,00</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>9.221.600,47</b>	<b>4,53</b>
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
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>7.917.626,45</b>	<b>3,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		7.917.626,45	3,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.303.974,02</b>	<b>0,64</b>
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
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>184.075,00</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ID</b>	
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

<b>HSBC Euro Credit Non-Financial Bond ZD</b>	
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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



**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 CO<sub>2</sub>-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?

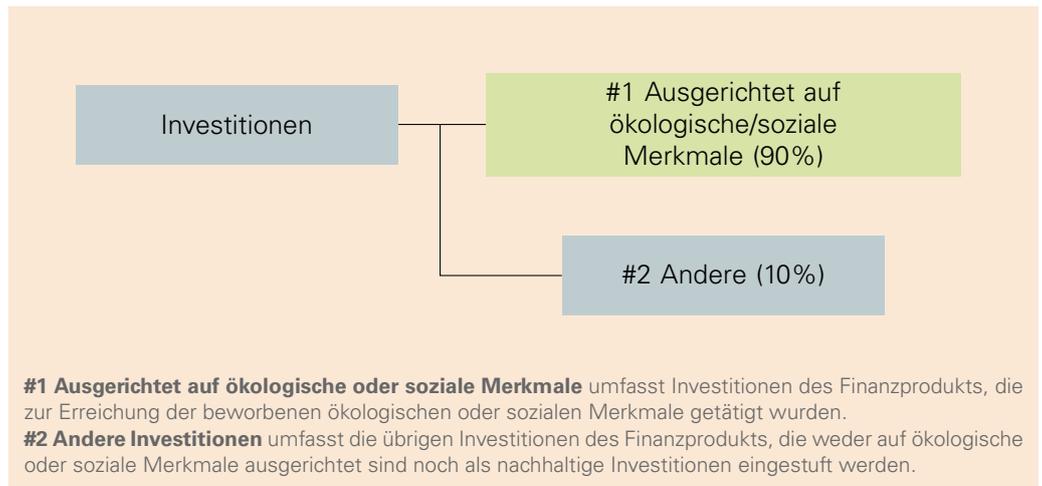
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **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 erwerbbaaren 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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 investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

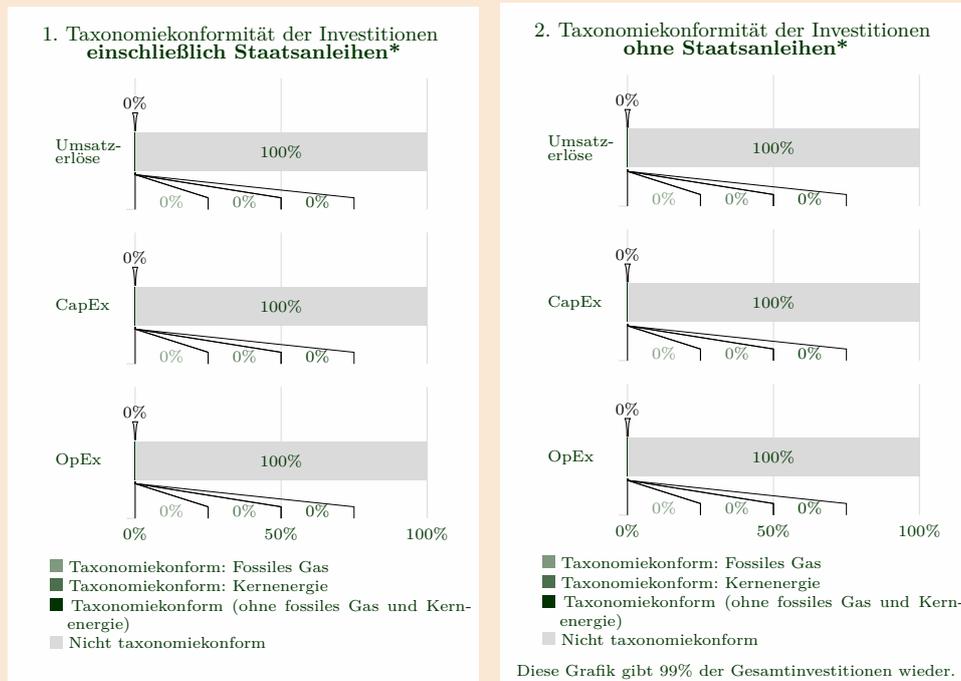
---

<sup>1</sup> 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