

# HSBC Euro Credit Subordinated Bond



Anteilklasse ID

Per 30. April 2025

## Anlagepolitik

Anlageziel des HSBC Euro Credit Subordinated Bond ist die Erzielung einer zusätzlichen Performance gegenüber klassischen, verzinslichen Wertpapieranlagen (Staatsanleihen). Der Fonds investiert vor allem in auf Euro lautende Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen sowie in vorrangige Unternehmensanleihen. Es soll ausschließlich durch Kreditrisiken Performance erzielt werden, wobei das Zins-Risiko mittels Derivaten (Zins-Futures und Swaps) reduziert wird. Mindestens 51% des Fondsvermögens müssen in verzinslichen Nachranganleihen von nationalen und internationalen Ausstellern gehalten werden. Darüber hinaus kann in Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile (bis zu 10 % des Sondervermögens) und Derivate investiert werden. Die Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Schwankungen gegenüber dem Euro abgesichert. Der direkte Erwerb von Aktien ist ausgeschlossen.

## Risiken

**Der Fonds ist nicht für jeden Anleger geeignet. Es ist möglich, dass der Anleger bei Investment in diesen Fonds einen Verlust, auch bis zur Höhe seines gesamten Investments, erleidet.** Die Anlagen im Fonds sind ganz oder teilweise der Entwicklung an den Rentenmärkten ausgesetzt. Der Wert dieser Anlagen kann steigen oder fallen. Ein steigendes Zinsniveau und/oder Verschlechterungen in den Bonitätseinstufungen (Kreditratings) des zugrunde liegenden Emittenten wirken sich nachteilig auf den Wert der Anlagen aus. Der Fonds ist auch in Anlagen im Non-Investment-Grade Bereich investiert. Diese weisen ein erhöhtes Ausfallrisiko auf. Der Fonds investiert in Nachranganleihen. Investitionen in Nachranganleihen unterliegen einem erhöhten Risiko, da Nachranginvestoren im Insolvenzfall erst nach den vorrangigen Gläubigern befriedigt werden. Je nach Ausgestaltung der Anleihen sind im Falle negativer Jahresabschlüsse Leistungsstörungen wie Kuponaufschübe, -ausfälle und Kapitalschnitte möglich. Der Fonds kann unter anderem zu Zwecken der Ertragssteigerung in derivative Finanzinstrumente investieren. Derivate können zu einer wesentlich höheren Schwankung des Anteilpreises führen als der unmittelbare Erwerb der Basiswerte. Dieser Fonds kann in CoCo-Bonds investieren. CoCo-Bonds (Contingent Convertible Securities) sind hybride Kapitalinstrumente, die Verluste erleiden, wenn das Kapital des Emittenten unter ein bestimmtes Niveau fällt. Unter bestimmten Umständen können CoCo-Bonds in Aktien des ausgebenden Unternehmens umgewandelt werden, möglicherweise mit einem Kursabschlag, oder der investierte Kapitalbetrag kann verloren gehen. Basiswährung des Fonds ist EUR. Der Fonds investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominated sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko. Ist die Heimatwährung des Anlegers nicht EUR, kann für ihn hieraus ein zusätzliches Wechselkursrisiko resultieren. Die ausführlichen Risiken können dem Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIPs-KIID) entnommen werden.

## Wertentwicklung in EUR (% Veränderung)

		Nettowertentwicklung per 30. April 2025											
		30.04.2024 - 30.04.2025	28.04.2023 - 30.04.2024	29.04.2022 - 28.04.2023	30.04.2021 - 29.04.2022	30.04.2020 - 30.04.2021							
Fonds		7,30	10,22	-4,95	-9,76	7,37							
		Nettowertentwicklung per 30. April 2025											
		Monate				Kalenderjahre							
		1	3	6	YtD	1	3						
		Jahre (kumuliert)		Kalenderjahre		Kalenderjahre							
		1	3	5	Aufl.	2024	2023						
Fonds		0,58	0,26	2,25	0,90	7,30	12,42	8,92	39,67	7,66	11,18	-16,01	-0,03

Quelle Wertentwicklungsdaten: HSBC INKA.

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.** Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von EUR 1.000 ist für die Anschaffung ein Ausgabeaufschlag i.H.v. z.B. 3,00% zu berücksichtigen. Die dargestellte Wertentwicklung verringert sich in diesem Beispiel um 30 EUR. Zusätzlich fällt ein jährliches Entgelt für die Verwahrung und Verwaltung an. Die tatsächlichen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

## Die 10 größten Emittenten

Titel	Fonds
1 Banco Santander S.A.	2,68%
2 Deutsche Bank AG	2,23%
3 ENI S.p.A.	2,12%
4 Vodafone Group PLC	2,00%
5 Morgan Stanley	1,80%
6 BP Capital Markets PLC	1,75%
7 Merck KGaA	1,74%
8 Generali S.p.A.	1,64%
9 Allianz SE	1,61%
10 Telefónica Europe B.V.	1,57%
<b>Gesamt</b>	<b>19,15%</b>

## Allgemeine Fondsdaten

**Auflegungsdatum der Anteilklasse**  
20. Februar 2006

**Basiswährung**  
EUR

**Ertragsverwendung**  
ausschüttend

**Datum letzte Ausschüttung**  
22. November 2024

**Letzte Ausschüttung pro Anteil**  
1,20 EUR

**Handel**  
täglich bis 15:00 Uhr (MEZ)

**Bewertung**  
täglich um ca. 17:30 Uhr (MEZ)

**Valuta**  
T+2

**Laufende Kosten p.a.\***  
0,39%

**Jährliche Verwaltungsgebühr**  
0,25%

**Maximaler Ausgabeaufschlag**  
3,00%

**Ende des Geschäftsjahres**  
30. September

**Portfoliomanager**  
Kerstin Terhardt

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**  
Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

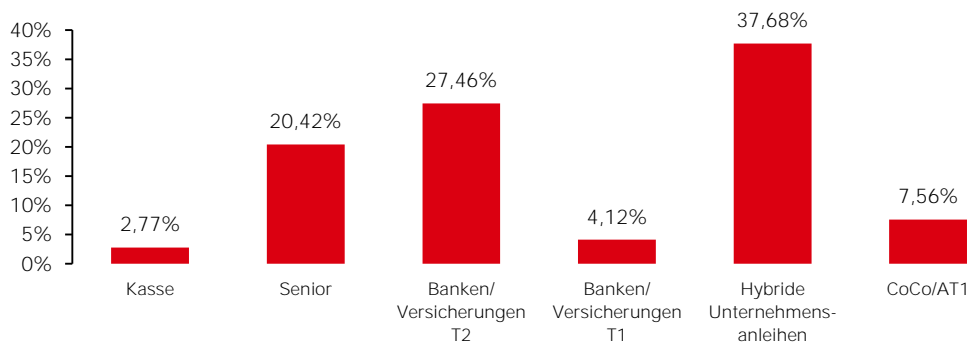
**Fondsmanager**  
HSBC Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
**Verwahrstelle**  
HSBC Continental Europe S.A.

**Zulassung**  
Deutschland, Österreich

**Kennnummern**  
ISIN: DE000A0H0RA1  
WKN: A0H0RA

\*Die angegebenen laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen des letzten Berichtsjahres, das am 30.09.2024 endete. Sie können von Jahr zu Jahr

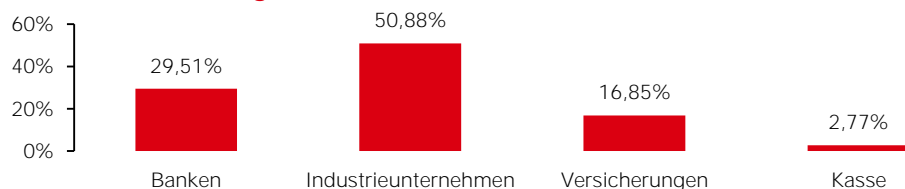
## Portfoliozusammensetzung



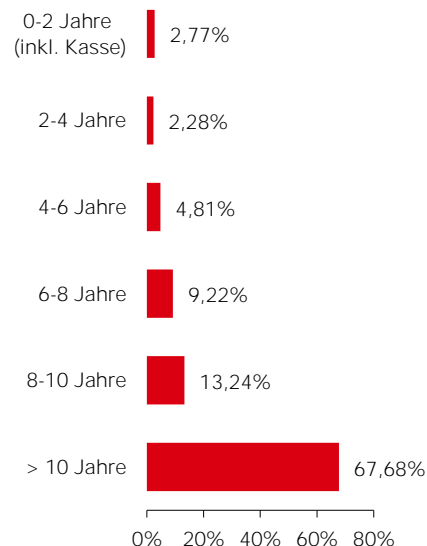
## Kennzahlen

Gesamtfondsvolumen	50,30
In Mio. EUR	
Rücknahmepreis (EUR)	69,87
Höchster Anteilpreis der letzten 12 Monate (EUR)	70,18
Niedrigster Anteilpreis der letzten 12 Monate (EUR)	66,37
Durchschnittl. Restlaufzeit	4,65 Jahre
Modified Duration	4,89%
Durchschnittlicher Kupon	3,94%
Durchschnittliche Rendite	4,93%
Renditevorteil ggü. Swaps	278 BP
Nachrangquote	76,82%
Durchschnittsrating	BBB-

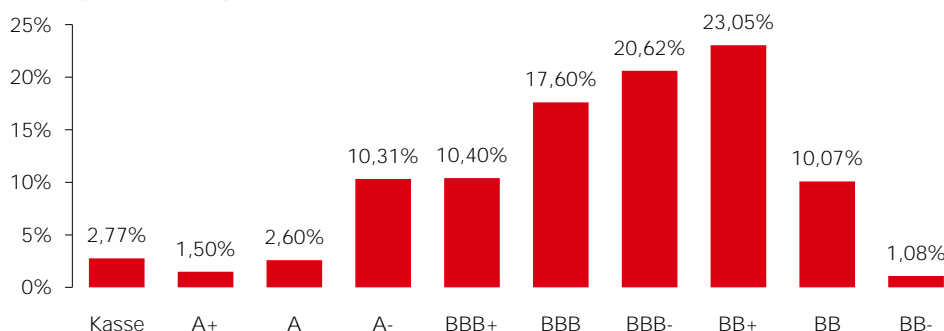
## Sektorenverteilung



## Restlaufzeitenverteilung



## Ratingverteilung



## Kontakt

Weitere Informationen zu HSBC Asset Management sowie zu den von HSBC Asset Management angebotenen Fondsprodukten finden Sie unter [www.assetmanagement.hsbc.de/de](http://www.assetmanagement.hsbc.de/de) oder bei

### HSBC Asset Management (Deutschland) GmbH

Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf  
Tel.: +49 (0)211 910 47 84  
E-Mail: [fonds@hsbc.de](mailto:fonds@hsbc.de)

**Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt bzw. die konstituierenden Dokumente, die Anlegerinformationen und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

Diese Marketing-Anzeige dient dem Vertrieb des in ihm vorgestellten Investmentfonds und stellt kein Angebot, keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Sie kann eine Anlageberatung durch Ihre Bank nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht. Das Dokument ist nicht für US-Bürger bestimmt. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Aufgrund seiner Zusammensetzung kann der Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h. die Anteilpreise können erheblichen Schwankungen unterworfen sein. Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen des Autors/der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden. Der Fonds ist nicht für jeden Anleger geeignet. Es ist möglich, dass der Anleger bei Investment in diesen Fonds einen Verlust, auch bis zur Höhe seines gesamten Investments, erleidet. Die Informationen ersetzen nicht den allein maßgeblichen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese erhalten Sie kostenlos und in deutscher Sprache bei der HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf sowie unter [www.assetmanagement.hsbc.de/de](http://www.assetmanagement.hsbc.de/de).

## Glossar

**Modified Duration:** Kennzahl, die prozentuale Kursänderungen eines Investments in Abhängigkeit von Marktinzinsveränderungen angibt.

Für das **Durchschnittsrating** wird das schlechteste Rating der drei Agenturen Moody's, Fitch und S&P ausgewiesen. Wenn kein Rating der genannten Agenturen vorhanden ist, wird ggf. ein internes Rating des Asset Managers ausgewiesen. Positionen ohne Ratings fließen nicht in das Durchschnittsrating des Fonds ein.