HSBC Euro Credit Subordinated Bond

Anteilklasse ID **Per 30. Juni 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 denominiert 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. Juni 2025

	28.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2023 - 28.06.2024	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2020 - 30.06.2021
Fonds	7,89	10,68	4,30	-17,47	6,33
	28.06.2019 - 30.06.2020	**29.06.2018 - 28.06.2019**	**30.06.2017 - 29.06.2018**	**30.06.2016 - 30.06.2017**	**30.06.2015 - 30.06.2016**
Fonds	-1,00	3,72	-2,27	10,15	-2,18

Nettowertentwicklung per 30. Juni 2025

	Monate				Jahre (kumuliert)				Kalenderjahre			
	1	3	6	YtD	1	3	5	Aufl.	2024	2023	2022	2021
Fonds	0,79	2,32	2,64	2,64	7,89	24,55	9,30	42,09	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.	2,79%
2	Deutsche Bank AG	2,37%
3	ENI S.p.A.	2,23%
4	Vodafone Group PLC	2,08%
5	BP Capital Markets PLC	1,85%
6	Merck KGaA	1,83%
7	Commerzbank AG	1,74%
8	Generali S.p.A.	1,73%
9	Allianz SE	1,67%
10	Telefónica Europe B.V.	1,64%
	Gesamt	**19,93%**

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

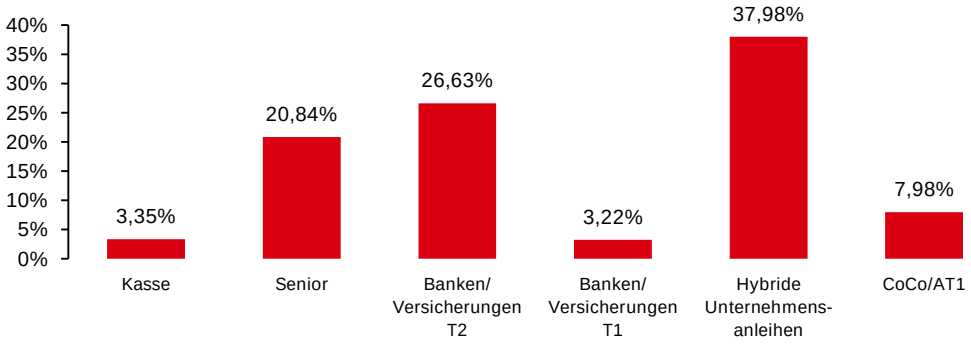
Verwahrstelle
HSBC Continental Europe S.A.

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

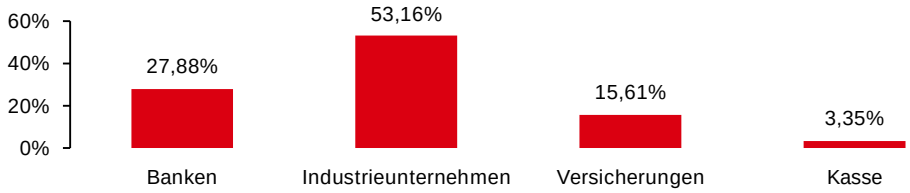
Portfoliozusammensetzung



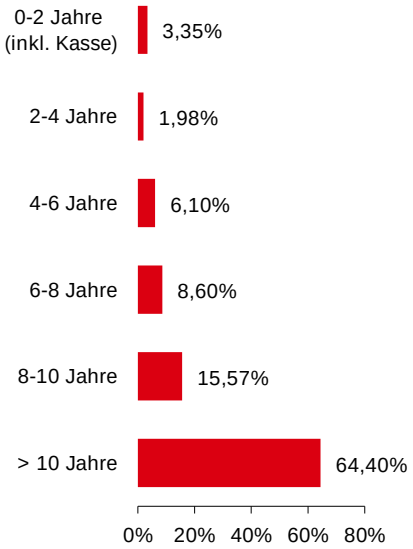
Kennzahlen

Gesamtfondsvolumen in Mio. EUR	48,51
Rücknahmepreis (EUR)	71,08
Höchster Anteilpreis der letzten 12 Monate (EUR)	71,08
Niedrigster Anteilpreis der letzten 12 Monate (EUR)	67,07
Durchschnittl. Restlaufzeit	4,7 Jahre
Modified Duration	3,95%
Durchschnittlicher Kupon	3,95%
Durchschnittliche Rendite	4,82%
Renditevorteil ggü. Swaps	262 BP
Nachrangquote	75,81%
Durchschnittsrating	BBB-

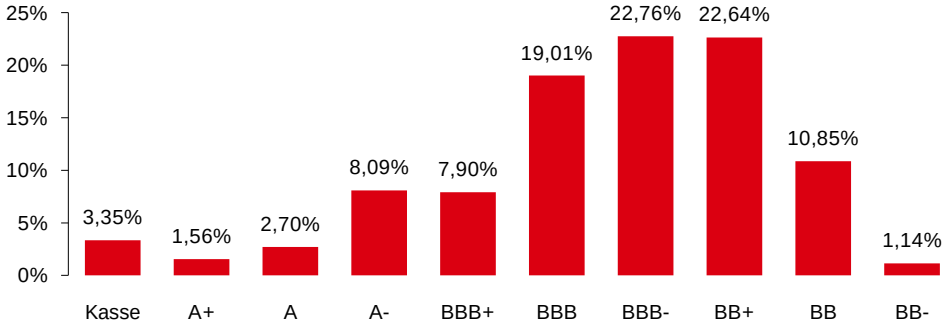
Sektorenverteilung



Restlaufzeitenverteilung



Ratingverteilung



Kontakt

Weitere Informationen zu HSBC Asset Management sowie zu den von HSBC Asset Management angebotenen Fondsprodukten finden Sie unter www.assetmanagement.hsbc.at/de oder bei

HSBC Asset Management (Deutschland) GmbH
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
Tel.: +49 (0)211 910 47 84
E-Mail: fonds@hsbc.de

Glossar

Modified Duration: Kennzahl, die prozentuale Kursänderungen eines Investments in Abhängigkeit von Marktzinsveränderungen 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.

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. Es 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 Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien sowie unter www.assetmanagement.hsbc.at/de.