



HSBC Discountstrukturen

Halbjahresbericht zum 31.12.2024



Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft	<p>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de</p>	<p>Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)</p>
Aufsichtsrat	<p>Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany</p> <p>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen</p> <p>Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London</p>	
Geschäftsführer	<p>Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander</p>	
Gesellschafter	<p>HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf</p>	
Verwahrstelle	<p>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: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)</p>	
Wirtschaftsprüfer	<p>PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf</p>	
Fondsmanager	<p>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf</p>	
Anlageausschuss	<p>Dr. Axel Cron Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf</p> <p>Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf</p>	
Sonstige Angaben	<p>WKN: A0JDCK ISIN: DE000A0JDCK8</p> <p>WKN: A0NA4K ISIN: DE000A0NA4K9</p> <p>WKN: A2PTX5 ISIN: DE000A2PTX54</p> <p>WKN: A2QK8H ISIN: DE000A2QK8H9</p>	<p>HSBC Discountstrukturen AC</p> <p>HSBC Discountstrukturen IC</p> <p>HSBC Discountstrukturen ID</p> <p>HSBC Discountstrukturen ZC</p>

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des HSBC Discountstrukturen in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat die Anteile der nachfolgenden Anteilsklassen in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

HSBC Discountstrukturen AC (ISIN: DE000A0JDCK8)
HSBC Discountstrukturen IC (ISIN: DE000A0NA4K9)
HSBC Discountstrukturen ID (ISIN: DE000A2PTX54)

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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

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

Veröffentlichung des Net Asset Value

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

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

Steuerlicher Vertreter

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

Besteuerung

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	66.480.994,94	100,45
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	28.318.000,00	42,79
Regierungsanleihen	28.318.000,00	42,79
3. Derivate	27.275.285,45	41,21
Aktienindex-Derivate	27.275.285,45	41,21
4. Forderungen	3.981.729,11	6,02
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	6.905.980,38	10,43
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-299.784,15	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-299.784,15	-0,45
III. Fondsvermögen	66.181.210,79	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								28.318.000,00	42,79	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								28.318.000,00	42,79	
0,2500 % Niederlande v.15-25	NL0011220108		EUR	8.000.000	-	- %	98,820	7.905.600,00	11,95	
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374		EUR	8.900.000	11.500.000	2.600.000 %	99,770	8.879.530,00	13,42	
0,8000 % Belgien v.17-27	BE0000341504		EUR	5.800.000	-	9.200.000 %	96,615	5.603.670,00	8,47	
1,0000 % Frankreich v.14-25	FR0012938116		EUR	6.000.000	6.000.000	- %	98,820	5.929.200,00	8,96	
Summe Wertpapiervermögen								28.318.000,00	42,79	
Derivate								27.275.285,45	41,21	
Aktienindex-Derivate										
Optionsrechte								27.275.285,45	41,21	
Optionsrechte auf Aktienindices										
C EURO STOXX 50 4000 200625		EUREX	STK	-150			EUR	850,700	-1.276.050,00	-1,93
C EURO STOXX 50 4100 190925		EUREX	STK	-95			EUR	801,700	-761.615,00	-1,15
C EURO STOXX 50 4200 210325		EUREX	STK	-80			EUR	696,500	-557.200,00	-0,84
C EURO STOXX 50 4300 200625		EUREX	STK	-180			EUR	584,000	-1.051.200,00	-1,59
C EURO STOXX 50 4350 210325		EUREX	STK	-145			EUR	555,900	-806.055,00	-1,22
C EURO STOXX 50 4500 210325		EUREX	STK	-105			EUR	421,100	-442.155,00	-0,67
C EURO STOXX 50 500 190925		EUREX	STK	95			EUR	4.271,700	4.058.115,00	6,13
C EURO STOXX 50 500 200625		EUREX	STK	330			EUR	4.272,500	14.099.250,00	21,30
C EURO STOXX 50 500 210325		EUREX	STK	330			EUR	4.354,600	14.370.180,00	21,71
PUT HANG SENG INDEX 18100 03/25		HFE	STK	-45			HKD		-1.954,51	0,00
PUT RUSSELL 2000 INDEX 1950 06/25		CBOE	STK	-23			USD	37,100	-82.202,21	-0,12
PUT S&P 500 5150 07/25		CBOE	STK	-10			USD	75,500	-72.732,53	-0,11
PUT S&P 500 5200 04/25		CBOE	STK	-7			USD	40,246	-27.139,68	-0,04
PUT S&P 500 5250 02/25		CBOE	STK	-8			USD	15,950	-12.292,28	-0,02
PUT S&P 500 5300 03/25		CBOE	STK	-10			USD	33,110	-31.896,06	-0,05
PUT S&P 500 5400 05/25		CBOE	STK	-8			USD	74,125	-57.126,27	-0,09
PUT S&P 500 5500 04/25		CBOE	STK	-11			USD	68,550	-72.641,01	-0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								6.905.980,38	10,43	
Bankguthaben								6.905.980,38	10,43	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.216.135,37			%	100,000	1.216.135,37	1,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			HKD	19.052.693,14			%	100,000	2.364.356,40	3,57
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	3.452.023,45			%	100,000	3.325.488,61	5,02
Sonstige Vermögensgegenstände								3.981.729,11	6,02	
Zinsansprüche			EUR	95.459,09				95.459,09	0,14	
Geleistete Initial Margins			EUR	3.883.405,30				3.883.405,30	5,87	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	910,21				910,21	0,00	
Geleistete Variation Margin			EUR	1.954,51				1.954,51	0,00	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-299.784,15	-0,45
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-241.384,05				-241.384,05	-0,36
Kostenabgrenzungen			EUR	-58.400,10				-58.400,10	-0,09
Fondsvermögen							EUR	66.181.210,79	100,00*

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

HSBC Discountstrukturen AC

ISIN	DE000A0JDCK8
Fondsvermögen (EUR)	11.027.341,24
Anteilwert (EUR)	75,83
Umlaufende Anteile (STK)	145.413,00

HSBC Discountstrukturen IC

ISIN	DE000A0NA4K9
Fondsvermögen (EUR)	42.155.581,61
Anteilwert (EUR)	75,05
Umlaufende Anteile (STK)	561.728,00

HSBC Discountstrukturen ID

ISIN	DE000A2PTX54
Fondsvermögen (EUR)	2.395.735,11
Anteilwert (EUR)	47,00
Umlaufende Anteile (STK)	50.977,00

HSBC Discountstrukturen ZC

ISIN	DE000A2QK8H9
Fondsvermögen (EUR)	10.602.552,83
Anteilwert (EUR)	56,40
Umlaufende Anteile (STK)	188.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024		
Hongkong Dollar	(HKD)	8,05830 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,03805 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,0000 % Bund v.14-24	DE0001102366	EUR	-	17.500.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	18.818
---	------------	---------------

Basiswerte: (PUT HANG SENG INDEX 16000 10/24, PUT S&P 500 5000 11/24, PUT S&P 500 5100 12/24, PUT S&P 500 5325 12/24)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	42,79 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	41,21 %

Sonstige Angaben

HSBC Discountstrukturen AC

ISIN	DE000A0JDCK8
Fondsvermögen (EUR)	11.027.341,24
Anteilwert (EUR)	75,83
Umlaufende Anteile (STK)	145.413,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,75%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Discountstrukturen IC

ISIN	DE000A0NA4K9
Fondsvermögen (EUR)	42.155.581,61
Anteilwert (EUR)	75,05
Umlaufende Anteile (STK)	561.728,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,375%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Discountstrukturen ID

ISIN	DE000A2PTX54
Fondsvermögen (EUR)	2.395.735,11
Anteilwert (EUR)	47,00
Umlaufende Anteile (STK)	50.977,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,375%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Discountstrukturen ZC

ISIN	DE000A2QK8H9
Fondsvermögen (EUR)	10.602.552,83
Anteilwert (EUR)	56,40
Umlaufende Anteile (STK)	188.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 gleichtäglich).

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.