



HSBC German Equity

Halbjahresbericht zum 31.12.2024

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
59.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2023)

Aufsichtsrat

Marius Nolte (Vorsitzender)

Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

Gina Slotosch-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London

Geschäftsführer

Urs Walbrecht (Vorsitzender)

Dr. Tim Günter

Sabine Sander

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf,
Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116
Paris, Frankreich
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro
(Stand: 31.12.2023)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

Fondsmanager

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf

Anlageausschuss

Dr. Axel Cron (Vorsitzender)

Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Düsseldorf

Karsten Tripp

Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: 848980

ISIN: DE0008489808

HSBC German Equity AC

WKN: A2PYC7

ISIN: DE000A2PYC78

HSBC German Equity ID

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	14.561.591,03	100,16
1. Aktien	14.361.823,85	98,79
Industriewerte	3.617.217,90	24,88
Finanzwerte	3.096.793,45	21,30
Technologie	1.915.613,22	13,18
Verbraucher-Dienstleistungen	1.763.029,09	12,13
Telekommunikation	1.170.247,23	8,05
Rohstoffe	858.159,26	5,90
Versorgungsunternehmen	751.527,23	5,17
Gesundheitswesen	695.907,79	4,79
Immobilien	458.828,68	3,16
Energiewerte	34.500,00	0,24
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	738,56	0,01
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	199.028,62	1,37
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-23.812,37	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.812,37	-0,16
III. Fondsvermögen	14.537.778,66	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 Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								14.327.323,85	98,55
Aktien									
Euro								14.327.323,85	98,55
adidas Nam.	DE000A1EWWV0		STK	1.831	256	354 EUR	236,800	433.580,80	2,98
Airbus	NL0000235190		STK	3.853	-	605 EUR	154,380	594.826,14	4,09
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	4.625	914	966 EUR	295,900	1.368.537,50	9,41
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	8.533	-	2.404 EUR	42,460	362.311,18	2,49
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	8.431	-	1.326 EUR	19,314	162.836,33	1,12
Bilfinger	DE0005909006		STK	2.420	-	381 EUR	46,250	111.925,00	0,77
BMW	DE0005190003		STK	2.391	-	676 EUR	78,980	188.841,18	1,30
Brenntag Nam.	DE000A1DAHH0		STK	1.729	-	272 EUR	57,880	100.074,52	0,69
Carl-Zeiss Med.	DE0005313704		STK	986	-	156 EUR	45,520	44.882,72	0,31
Cobank	DE000CBK1001		STK	21.950	-	3.452 EUR	15,725	345.163,75	2,37
Continental	DE0005439004		STK	4.352	4.831	479 EUR	64,820	282.096,64	1,94
Covestro	DE0006062144		STK	4.481	-	705 EUR	56,160	251.652,96	1,73
Daimler Truck Hold. Nam.	DE000DTR0CK8		STK	6.192	3.209	469 EUR	36,850	228.175,20	1,57
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	19.065	-	2.998 EUR	16,640	317.241,60	2,18
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.751	692	166 EUR	222,400	389.422,40	2,68
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	9.571	-	1.505 EUR	33,980	325.222,58	2,24
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	40.507	-	12.083 EUR	28,890	1.170.247,23	8,05
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	22.951	-	3.608 EUR	11,245	258.084,00	1,78
Fresenius	DE0005785604		STK	5.296	-	833 EUR	33,540	177.627,84	1,22
Heidelberg Mat.	DE0006047004		STK	2.993	1.700	2.107 EUR	119,300	357.064,90	2,46
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	1.596	-	251 EUR	84,700	135.181,20	0,93
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	588	588	- EUR	129,700	76.263,60	0,52
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	12.675	-	1.993 EUR	31,400	397.995,00	2,74
JENOPTIK Nam.	DE000A2NB601		STK	5.238	-	823 EUR	22,440	117.540,72	0,81
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	6.810	-	2.418 EUR	53,800	366.378,00	2,52
Merck	DE0006599905		STK	1.903	424	233 EUR	139,900	266.229,70	1,83
MTU Aero Eng. Nam.	DE000A0D9PT0		STK	1.602	-	252 EUR	322,000	515.844,00	3,55
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	1.342	145	268 EUR	487,100	653.688,20	4,50
PUMA	DE0006969603		STK	2.603	-	409 EUR	44,360	115.469,08	0,79
RWE	DE0007037129		STK	7.681	-	1.207 EUR	28,830	221.443,23	1,52
SAP	DE0007164600		STK	5.925	812	2.026 EUR	236,300	1.400.077,50	9,63
Sartorius Vorz.	DE0007165631		STK	206	-	32 EUR	215,200	44.331,20	0,30
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	7.433	850	1.036 EUR	188,560	1.401.566,48	9,64
SPRINGER NATURE INH O.N.	DE000SPG1003		STK	10.000	10.000	- EUR	27,200	272.000,00	1,87
Ströer	DE0007493991		STK	923	-	145 EUR	46,060	42.513,38	0,29
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.404	784	98 EUR	102,650	144.120,60	0,99
tonies	LU2333563281		STK	3.000	-	- EUR	7,580	22.740,00	0,16
Voltabox	DE000A2E4LE9		STK	6.000	-	- EUR	1,055	6.330,00	0,04
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	15.649	2.493	2.069 EUR	29,320	458.828,68	3,16
VW Vorz.	DE0007664039		STK	1.586	-	679 EUR	89,040	141.217,44	0,97
Zalando	DE000ZAL1111		STK	1.783	-	280 EUR	32,390	57.751,37	0,40

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								34.500,00	0,24
Aktien									
Euro								34.500,00	0,24
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	1.500	-	- EUR	23,000	34.500,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen								14.361.823,85	98,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								199.028,62	1,37
Bankguthaben								199.028,62	1,37
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	199.028,62		%	100,000	199.028,62	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände								738,56	0,01
Zinsansprüche			EUR	738,55				738,55	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-23.812,37	-0,16
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-563,83				-563,83	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-23.248,54				-23.248,54	-0,16
Fondsvermögen						EUR		14.537.778,66	100,00*)

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

HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.256.005,92
Anteilwert (EUR)	314,67
Umlaufende Anteile (STK)	16.703,00

HSBC German Equity ID

ISIN	DE000A2PYC78
Fondsvermögen (EUR)	9.281.772,74
Anteilwert (EUR)	98,70
Umlaufende Anteile (STK)	94.037,00

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.

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				
Aktien				
Euro				
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125	STK	-	6.045

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,79 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.256.005,92
Anteilwert (EUR)	314,67
Umlaufende Anteile (STK)	16.703,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 1,25%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC German Equity ID

ISIN	DE000A2PYC78
Fondsvermögen (EUR)	9.281.772,74
Anteilwert (EUR)	98,70
Umlaufende Anteile (STK)	94.037,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 0,625%
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

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.