



# HSBC German Equity

Halbjahresbericht zum 31.12.2023



# Inhalt

---

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

<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: 848980</b> <b>WKN: A2PYC7</b>	<b>ISIN: DE0008489808</b> <b>ISIN: DE000A2PYC78</b> <b>HSBC German Equity AC</b> <b>HSBC German Equity ID</b>

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.851.746,78</b>	<b>100,38</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>15.937.283,42</b>	<b>100,92</b>
Industriewerte	3.762.587,20	23,83
Finanzwerte	2.766.905,05	17,52
Verbraucher-Dienstleistungen	2.245.482,92	14,22
Technologie	2.211.092,84	14,00
Gesundheitswesen	1.253.010,91	7,93
Telekommunikation	1.141.505,25	7,23
Rohstoffe	1.094.623,24	6,93
Versorgungsunternehmen	688.699,69	4,36
Immobilien	462.576,32	2,93
Energiewerte	310.800,00	1,97
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>-467,12</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>-85.069,52</b>	<b>-0,54</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.179,33</b>	<b>-0,38</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.179,33	-0,38
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.791.567,45</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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>15.903.233,42</b>	<b>100,71</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>15.903.233,42</b>	<b>100,71</b>
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	1.929	-	- EUR	184,160	355.244,64	2,25
Airbus	NL0000235190		STK	5.377	-	133 EUR	139,780	751.597,06	4,76
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	5.121	-	110 EUR	241,950	1.239.025,95	7,85
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	11.959	-	- EUR	48,780	583.360,02	3,69
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	11.200	-	709 EUR	33,630	376.656,00	2,39
Bilfinger	DE0005909006		STK	2.801	-	- EUR	34,820	97.530,82	0,62
BMW	DE0005190003		STK	3.067	-	489 EUR	100,780	309.092,26	1,96
Brenntag Nam.	DE000A1DAHH0		STK	2.001	-	2.852 EUR	83,220	166.523,22	1,05
Carl-Zeiss Med.	DE0005313704		STK	1.142	-	- EUR	98,840	112.875,28	0,71
Cobank	DE000CBK1001		STK	27.606	-	2.014 EUR	10,760	297.040,56	1,88
Covestro	DE0006062144		STK	5.186	-	- EUR	52,680	273.198,48	1,73
Daimler Truck Hold. Nam.	DE000DTR0CK8		STK	3.452	-	- EUR	34,020	117.437,04	0,74
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	24.674	-	1.881 EUR	12,364	305.069,34	1,93
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.225	-	- EUR	186,500	228.462,50	1,45
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125		STK	6.045	-	- EUR	8,048	48.650,16	0,31
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	12.220	-	- EUR	44,855	548.128,10	3,47
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	52.483	-	- EUR	21,750	1.141.505,25	7,23
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	26.559	-	- EUR	12,150	322.691,85	2,04
Fresenius	DE0005785604		STK	6.129	-	1.135 EUR	28,070	172.041,03	1,09
Heidelberg Mat.	DE0006047004		STK	3.591	-	- EUR	80,940	290.655,54	1,84
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	1.847	-	- EUR	72,860	134.572,42	0,85
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	15.886	-	- EUR	37,800	600.490,80	3,80
JENOPTIK Nam.	DE000A2NB601		STK	6.715	-	- EUR	28,440	190.974,60	1,21
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	10.255	-	- EUR	62,550	641.450,25	4,06
Merck	DE0006599905		STK	1.712	-	263 EUR	144,100	246.699,20	1,56
MTU Aero Eng. Nam.	DE000A0D9PT0		STK	1.920	-	- EUR	195,250	374.880,00	2,37
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	1.817	-	157 EUR	375,100	681.556,70	4,32
Porsche Vorz.	DE000PAH0038		STK	2.025	-	- EUR	46,320	93.798,00	0,59
PUMA	DE0006969603		STK	3.012	-	- EUR	50,520	152.166,24	0,96
Qiagen Nam.	NL0012169213		STK	6.737	-	- EUR	39,400	265.437,80	1,68
RWE	DE0007037129		STK	8.888	-	- EUR	41,180	366.007,84	2,32
SAP	DE0007164600		STK	10.178	-	2.224 EUR	139,480	1.419.627,44	8,99
Sartorius Vorz.	DE0007165631		STK	238	-	- EUR	333,200	79.301,60	0,50
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	9.267	-	354 EUR	169,920	1.574.648,64	9,97
Ströer	DE0007493991		STK	1.068	-	- EUR	53,750	57.405,00	0,36
Symrise	DE000SYM9999		STK	718	-	- EUR	99,640	71.541,52	0,45
thyssenkrupp nucera	DE000NCA0001		STK	15.000	26.316	11.316 EUR	18,450	276.750,00	1,75
tonies	LU2333563281		STK	3.000	-	- EUR	5,250	15.750,00	0,10
Voltabox	DE000A2E4LE9		STK	6.000	-	- EUR	1,285	7.710,00	0,05
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	16.208	16.208	- EUR	28,540	462.576,32	2,93
VW Vorz.	DE0007664039		STK	3.657	-	- EUR	111,800	408.852,60	2,59
Zalando	DE000ZAL1111		STK	2.063	-	- EUR	21,450	44.251,35	0,28

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>34.050,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>									
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	1.500	-	- EUR	22,700	34.050,00	0,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>15.937.283,42</b>	<b>100,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>-467,12</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	-467,43				-467,43	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	0,30				0,30	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-85.069,52</b>	<b>-0,54</b>
<b>EUR - Kredite</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	-85.069,52			100,000	-85.069,52	-0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-60.179,33</b>	<b>-0,38</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-37.477,27				-37.477,27	-0,24
Kostenabgrenzungen			EUR	-22.702,06				-22.702,06	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.791.567,45</b>	<b>100,00*</b>

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

## HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.005.323,86
Anteilwert (EUR)	279,56
Umlaufende Anteile (STK)	17.904,00

## HSBC German Equity ID

ISIN	DE000A2PYC78
Fondsvermögen (EUR)	10.786.243,59
Anteilwert (EUR)	88,85
Umlaufende Anteile (STK)	121.394,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
PATRIZIA Nam.	DE000PAT1AG3	STK	-	5.050
STRATEC Nam.	DE000STRA555	STK	-	748
SUSE Nam.	LU2333210958	STK	-	5.874
Vitesco Techn.Gr. Nam.	DE000VTSC017	STK	-	2.541

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	100,92 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Sonstige Angaben

### HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.005.323,86
Anteilwert (EUR)	279,56
Umlaufende Anteile (STK)	17.904,00
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)	10.786.243,59
Anteilwert (EUR)	88,85
Umlaufende Anteile (STK)	121.394,00
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 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.