



HSBC Strategie Substanz

Halbjahresbericht zum 31.10.2023



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

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: 31.12.2022)

Aufsichtsrat

Guido Hebert

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

Gina Slotosch-Salamone

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

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

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

Geschäftsführer

Sabine Sander

Urs Walbrecht

Dr. Thorsten Warmt

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: 6.326.778.902,00 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro
(Stand: 31.12.2022)

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)

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Karsten Tripp

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

Sonstige Angaben

WKN: A1C0TA

ISIN: DE000A1C0TA1

HSBC Strategie Substanz AD

WKN: A2DHSB

ISIN: DE000A2DHSB3

HSBC Strategie Substanz ZD

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	35.152.657,84	100,22
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	3.112,48	0,01
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.057.778,61	3,02
7. Sonstige Vermögensgegenstände	34.091.766,75	97,20
Zielfondsanteile	34.091.766,75	97,20
Indexfonds	17.872.152,73	50,95
Rentenfonds	11.121.114,02	31,71
Gemischte Fonds	5.098.500,00	14,54
II. Verbindlichkeiten	-77.283,22	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-77.283,22	-0,22
III. Fondsvermögen	35.075.374,62	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 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile								34.091.766,75	97,20
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								10.271.700,00	29,28
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	DE000A2QK8L1		ANT	80.000	-	- EUR	42,920	3.433.600,00	9,79
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD'	DE000A2QK8K3		ANT	40.000	-	4.000 EUR	43,490	1.739.600,00	4,96
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1		ANT	50.000	-	5.000 EUR	101,970	5.098.500,00	14,54
Gruppeneigene Investmentanteile								13.573.243,00	38,70
Euro									
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	LU1732775397		ANT	280.000	-	- EUR	7,417	2.076.760,00	5,92
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	LU2103225152		ANT	120.000	-	20.000 EUR	8,510	1.021.200,00	2,91
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1V57		ANT	690.000	-	20.000 EUR	8,638	5.960.427,00	16,99
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1W64		ANT	380.000	-	- EUR	8,341	3.169.656,00	9,04
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	LU1135521075		ANT	190.000	-	- EUR	7,080	1.345.200,00	3,84
US-Dollar								4.134.723,75	11,79
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	IE00BHZHFR61		ANT	120.000	-	- USD	10,128	1.149.797,54	3,28
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	LU0996084801		ANT	225.000	-	- USD	7,069	1.504.754,02	4,29
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	IE00BHZHFG56		ANT	210.000	-	- USD	7,450	1.480.172,19	4,22
Gruppenfremde Investmentanteile								6.112.100,00	17,43
Euro									
iSharesIII-EURO CORPBD.	IE00B4L5ZG21		ANT	29.000	-	- EUR	103,245	2.994.105,00	8,54
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	LU0643975591		ANT	19.000	9.000	- EUR	164,105	3.117.995,00	8,89
Summe Wertpapiervermögen								34.091.766,75	97,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.057.778,61	3,02
Bankguthaben								1.057.778,61	3,02
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	859.168,23		%	100,000	859.168,23	2,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	209.931,17		%	100,000	198.610,38	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände								3.112,48	0,01
Zinsansprüche			EUR	3.112,46				3.112,46	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,02				0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-77.283,22	-0,22
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-5.795,88				-5.795,88	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-71.487,34				-71.487,34	-0,20
Fondsvermögen							EUR	35.075.374,62	100,00*

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

Vermögensaufstellung

HSBC Strategie Substanz AD

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	34.443.249,85
Anteilwert (EUR)	42,65
Umlaufende Anteile (STK)	807.495,00

HSBC Strategie Substanz ZD

ISIN	DE000A2DHSB3
Fondsvermögen (EUR)	632.124,77
Anteilwert (EUR)	90,30
Umlaufende Anteile (STK)	7.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2023

US-Dollar	(USD)	1,05700 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	IE00BDFK1573	ANT	-	300.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,20 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Substanz AD

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	34.443.249,85
Anteilwert (EUR)	42,65
Umlaufende Anteile (STK)	807.495,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Strategie Substanz ZD

ISIN	DE000A2DHSB3
Fondsvermögen (EUR)	632.124,77
Anteilwert (EUR)	90,30
Umlaufende Anteile (STK)	7.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,08%
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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	0,18100 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	0,07000 % p.a.
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	0,14000 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
iSharesIII-EURO CORP.BD.	0,20000 % p.a.
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	0,10000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	0,01000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft, für die Verwaltungsvergütungen in Rechnung gestellt werden, werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice oder andere öffentlich verfügbare Quellen

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.