



HSBC Sector Rotation

Halbjahresbericht zum 31.12.2025

Ihre Partner	3
Besonderer Hinweis für die Anleger	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

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: 64.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2024)
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: 8.074.847.975,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 14.847.541.667,00 Euro (Stand: 31.12.2024)	
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: 975682 WKN: A2P1NX	ISIN: DE0009756825 ISIN: DE000A2P1NX8 HSBC Sector Rotation AC HSBC Sector Rotation ID

Besonderer Hinweis für die Anleger

Kündigung der Verwaltung des OGAW-Sondervermögens

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH kündigt gemäß § 99 Abs. 1 KAGB und § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen hiermit die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens HSBC Sector Rotation mit der Anteilklasse AC (ISIN: DE0009756825) und der Anteilklasse ID (ISIN: DE000A2P1NX8) zum 30.06.2026.

Das aktuelle Fondsvolumen ist zu gering, um eine wirtschaftliche Verwaltung des Fonds dauerhaft zuzulassen und führt zu einer steigenden Kostenbelastung für die verbleibenden Anleger. Daher hat die Gesellschaft beschlossen, den Fonds aufzulösen. Damit der Fonds seiner Anlagestrategie folgen kann, muss er ein gewisses Mindestvolumen aufweisen. Sollte dieses Volumen unterschritten werden, kann es faktisch unmöglich sein, die Anlagestrategie so umzusetzen, wie sie in den Verkaufsunterlagen des Fonds benannt ist.

Die Gesellschaft stellt zum 10.12.2025 die Ausgabe weiterer Anteile des obigen Fonds ein. Ab diesem Datum werden nur noch die Rücknahmepreise für die genannten Anteile veröffentlicht.

Mit Ablauf des 29.06.2026 wird die Rücknahme der obigen Anteilscheine eingestellt. Am 01.07.2026 geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen zum Zwecke der Auflösung auf die Verwahrstelle HSBC Continental Europe S.A., Germany in Düsseldorf über, die den Liquidationserlös den Anteilhabern anteilig zur Verfügung stellt.

Der Liquidationserlös je Anteil wird im Bundesanzeiger zu gegebener Zeit veröffentlicht.

Düsseldorf, 08.12.2025

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

– Die Geschäftsführung –

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	1.628.082,62	103,47
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	1.472.407,36	93,57
Regierungsanleihen	1.472.407,36	93,57
3. Derivate	39.992,00	2,54
Aktienindex-Derivate	39.992,00	2,54
4. Forderungen	3.999,71	0,25
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	111.683,55	7,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-54.538,24	-3,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.538,24	-3,47
III. Fondsvermögen	1.573.544,38	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 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								1.472.407,36	93,57	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								1.472.407,36	93,57	
0,0000 % BUNDANL.V.16/26	DE0001102408		EUR	50.000	-	1.950.000 %	98,780	49.390,00	3,14	
0,2500 % BUNDANL.V.17/27	DE0001102416		EUR	500.000	-	1.480.000 %	98,046	490.232,10	31,15	
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	DE0001102390		EUR	50.000	-	850.000 %	99,800	49.900,00	3,17	
0,5000 % BUNDANL.V.17/27	DE0001102424		EUR	500.000	-	100.000 %	97,497	487.483,30	30,98	
1,0000 % REP. FSE 17-27 O.A.T.	FR0013250560		EUR	200.000	-	400.000 %	98,361	196.721,96	12,50	
1,3000 % SPANIEN 16-26	ES00000128H5		EUR	200.000	-	500.000 %	99,340	198.680,00	12,63	
Summe Wertpapiervermögen								1.472.407,36	93,57	
Derivate								39.992,00	2,54	
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte								39.992,00	2,54	
STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 200326		EUREX	STK	5			EUR	-525,00	-0,03	
STOXX EUR 600 BANKS 200326		EUREX	STK	8			EUR	4.372,00	0,28	
STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/26		EUREX	STK	5			EUR	8.750,00	0,56	
STOXX EUR 600 FIN.SERV. 200326		EUREX	STK	4			EUR	6.740,00	0,43	
STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 200326		EUREX	STK	2			EUR	720,00	0,05	
STOXX EUR 600 INSURANCE 200326		EUREX	STK	6			EUR	3.330,00	0,21	
STXE 600 INDEX FUT.(50) 200326		EUREX	STK	28			EUR	16.605,00	1,06	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								111.683,55	7,10	
Bankguthaben								111.683,55	7,10	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	111.683,55			%	100,000	111.683,55	7,10
Sonstige Vermögensgegenstände								3.999,71	0,25	
Zinsansprüche			EUR	3.999,69				3.999,69	0,25	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,02				0,02	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								-54.538,24	-3,47	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-12.984,69				-12.984,69	-0,83	
Kostenabgrenzungen			EUR	-1.561,55				-1.561,55	-0,10	
Erhaltene Variation Margin			EUR	-39.992,00				-39.992,00	-2,54	
Fondsvermögen							EUR	1.573.544,38	100,00^{*)}	

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

Vermögensaufstellung

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	1.377.260,12
Anteilwert (EUR)	149,75
Umlaufende Anteile (STK)	9.197,00

HSBC Sector Rotation ID

ISIN	DE000A2P1NX8
Fondsvermögen (EUR)	196.284,26
Anteilwert (EUR)	67,64
Umlaufende Anteile (STK)	2.902,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 oder letztbekannte.

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

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:

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)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	27.155
Basiswerte: (SSTOXX EUR 600 TECHN. 191225, STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 191225, STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 200326, STOXX EUR 600 BANKS 191225, STOXX EUR 600 BANKS 200326, STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/26, STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/25, STOXX EUR 600 BASIC RES. 12/25, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 191225, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 200326, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 190925, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 191225, STOXX EUR 600 HEALTH C. 190925, STOXX EUR 600 HEALTH C. 191225, STOXX EUR 600 HEALTH C. 200326, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 191225, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 200326, STOXX EUR 600 INSURANCE 191225, STOXX EUR 600 INSURANCE 200326, STOXX EUR 600 OIL & GAS 191225, STOXX EUR 600 PS&HH G. 190925, STOXX EUR 600 PS&HH G. 191225, STOXX EUR 600 TELEC. 190925, STOXX EUR 600 TELEC. 191225, STOXX EUR 600 UTILITIES 191225, STXE 600 INDEX FUT.(50) 190925, STXE 600 INDEX FUT.(50) 191225, STXE 600 INDEX FUT.(50) 200326)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	325
Basiswerte: (C EURO STOXX 50 500 200326)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	2.340
Basiswerte: (C EURO STOXX 50 3600 200326)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,57 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	2,54 %

Sonstige Angaben

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	1.377.260,12
Anteilwert (EUR)	149,75
Umlaufende Anteile (STK)	9.197,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 1,25%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Sector Rotation ID

ISIN	DE000A2P1NX8
Fondsvermögen (EUR)	196.284,26
Anteilwert (EUR)	67,64
Umlaufende Anteile (STK)	2.902,00
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.