



HSBC Sector Rotation

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

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)

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

ISIN: DE0009756825

HSBC Sector Rotation AC

WKN: A2P1NX

ISIN: DE000A2P1NX8

HSBC Sector Rotation ID

WKN: A2QK8J

ISIN: DE000A2QK8J5

HSBC Sector Rotation ZD

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	23.631.072,40	100,84
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	16.529.527,00	70,53
Regierungsanleihen	16.529.527,00	70,53
3. Derivate	4.445.611,45	18,97
Aktienindex-Derivate	4.445.611,45	18,97
4. Forderungen	38.264,74	0,16
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.617.669,21	11,17
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-196.120,94	-0,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-196.120,94	-0,84
III. Fondsvermögen	23.434.951,46	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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								16.529.527,00	70,53	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								16.529.527,00	70,53	
0,0000 % Bund Obl. S.179	DE0001141794		EUR	500.000	-	- %	99,070	495.350,00	2,11	
0,0000 % Bund Obl. S.180	DE0001141802		EUR	2.300.000	-	- %	97,490	2.242.270,00	9,57	
0,0000 % Bund v.16-26	DE0001102408		EUR	3.800.000	-	- %	94,666	3.597.308,00	15,35	
0,0000 % Bund v.19-29	DE0001102473		EUR	500.000	-	1.000.000 %	90,085	450.425,00	1,92	
0,2500 % Bund v.17-27	DE0001102416		EUR	4.000.000	-	- %	94,692	3.787.680,00	16,16	
0,4000 % Bund Schanw. v.22-24	DE0001104891		EUR	1.000.000	-	- %	98,000	980.000,00	4,18	
0,5000 % Bund v.16-26	DE0001102390		EUR	1.000.000	-	- %	96,335	963.350,00	4,11	
0,5000 % Bund v.17-27	DE0001102424		EUR	1.600.000	-	400.000 %	94,919	1.518.704,00	6,48	
1,0000 % Frankreich v.16-27	FR0013250560		EUR	2.600.000	-	- %	95,940	2.494.440,00	10,64	
Summe Wertpapiervermögen								16.529.527,00	70,53	
Derivate								4.445.611,45	18,97	
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte								77.671,45	0,33	
STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 150324		EUREX	STK	60			EUR	-41.700,00	-0,18	
STOXX EUR 600 BANKS 150324		EUREX	STK	270			EUR	18.225,00	0,08	
STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/24		EUREX	STK	66			EUR	96.690,00	0,41	
STOXX EUR 600 CHEMICALS 150324		EUREX	STK	38			EUR	20.398,87	0,09	
STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150324		EUREX	STK	80			EUR	72.800,00	0,31	
STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150324		EUREX	STK	84			EUR	89.505,54	0,38	
STOXX EUR 600 HEALTH C. 150324		EUREX	STK	28			EUR	-4.270,00	-0,02	
STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150324		EUREX	STK	53			EUR	7.957,04	0,03	
STOXX EUR 600 INSURANCE 150324		EUREX	STK	141			EUR	-57.810,00	-0,25	
STOXX EUR 600 MEDIA 150324		EUREX	STK	115			EUR	-39.680,00	-0,17	
STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/24		EUREX	STK	54			EUR	-42.410,00	-0,18	
STOXX EUR 600 TECHNOLOGY 03/24		EUREX	STK	65			EUR	-38.285,00	-0,16	
STOXX EUR 600 UTILITIES 150324		EUREX	STK	125			EUR	-3.750,00	-0,02	
Optionsrechte								4.367.940,00	18,64	
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 2200 06/24		EUREX	STK	-90			EUR	2.247,500	-2.022.750,00	-8,63
CALL EURO STOXX 50 500 03/24		EUREX	STK	170			EUR	4.010,200	6.817.340,00	29,09
CALL EURO STOXX 50 500 06/24		EUREX	STK	90			EUR	3.916,100	3.524.490,00	15,04
C EURO STOXX 50 2200 150324		EUREX	STK	-170			EUR	2.324,200	-3.951.140,00	-16,86
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.617.669,21	11,17	
Bankguthaben								2.617.669,21	11,17	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.617.669,21		%	100,000	2.617.669,21	11,17	
Sonstige Vermögensgegenstände								38.264,74	0,16	
Zinsansprüche			EUR	38.068,32				38.068,32	0,16	
Sonstige Forderungen			EUR	196,42				196,42	0,00	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-196.120,94	-0,84
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-97.142,66				-97.142,66	-0,41
Kostenabgrenzungen			EUR	-21.306,83				-21.306,83	-0,09
Erhaltene Variation Margin			EUR	-77.671,45				-77.671,45	-0,33
Fondsvermögen							EUR	23.434.951,46	100,00*

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

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	4.698.413,03
Anteilwert (EUR)	127,20
Umlaufende Anteile (STK)	36.936,00

HSBC Sector Rotation ID

ISIN	DE000A2P1NX8
Fondsvermögen (EUR)	14.732.722,25
Anteilwert (EUR)	56,72
Umlaufende Anteile (STK)	259.760,00

HSBC Sector Rotation ZD

ISIN	DE000A2QK8J5
Fondsvermögen (EUR)	4.003.816,18
Anteilwert (EUR)	52,00
Umlaufende Anteile (STK)	77.000,00

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.

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	69.169
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 151223, STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 150923, STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 151223, STOXX EUR 600 BANKS 150923, STOXX EUR 600 BANKS 151223, STOXX EUR 600 BASIC RES. 12/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 150923, STOXX EUR 600 CHEMICALS 151223, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150923, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 151223, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150923, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 151223, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 150923, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 151223, STOXX EUR 600 HEALTH C. 150923, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150923, STOXX EUR 600 INSURANCE 150923, STOXX EUR 600 INSURANCE 151223, STOXX EUR 600 MEDIA 150923, STOXX EUR 600 MEDIA 151223, STOXX EUR 600 OIL & GAS 150923, STOXX EUR 600 OIL & GAS 151223, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 12/23, STOXX EUR 600 TECHNOLOGY 12/23, STOXX EUR 600 TELEC. 150324, STOXX EUR 600 TELEC. 150923, STOXX EUR 600 TELEC. 151223, STOXX EUR 600 UTILITIES 150923, STOXX EUR 600 UTILITIES 151223)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	70,53 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	18,97 %

Sonstige Angaben

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	4.698.413,03
Anteilwert (EUR)	127,20
Umlaufende Anteile (STK)	36.936,00
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)	14.732.722,25
Anteilwert (EUR)	56,72
Umlaufende Anteile (STK)	259.760,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 0,625%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Sector Rotation ZD

ISIN	DE000A2QK8J5
Fondsvermögen (EUR)	4.003.816,18
Anteilwert (EUR)	52,00
Umlaufende Anteile (STK)	77.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 0,05%
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).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.