



HSBC Strategie Dynamik

Halbjahresbericht zum 31.10.2025

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11

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) 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: A0NA4G ISIN: DE000A0NA4G7 HSBC Strategie Dynamik AC	

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	132.946.086,60	100,26
1. Aktien	47.686.308,87	35,96
Finanzwerte	11.099.507,79	8,37
Technologie	8.002.512,01	6,03
Industriewerte	7.234.144,40	5,46
Verbraucher-Dienstleistungen	5.445.832,81	4,11
Gesundheitswesen	4.996.937,86	3,77
Konsumgüter	2.771.535,96	2,09
Rohstoffe	2.314.007,71	1,75
Versorgungsunternehmen	2.223.882,46	1,68
Energiewerte	1.640.664,78	1,24
Telekommunikation	1.495.904,65	1,13
Immobilien	461.378,44	0,35
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	45.997,90	0,03
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	376.542,35	0,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	84.837.237,48	63,98
Zielfondsanteile	84.837.237,48	63,98
Indexfonds	73.982.204,46	55,79
Rentenfonds	5.470.372,52	4,13
Gemischte Fonds	5.384.660,50	4,06
II. Verbindlichkeiten	-342.207,36	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-342.207,36	-0,26
III. Fondsvermögen	132.603.879,24	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 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								47.427.313,03	35,77
Aktien									
Euro								22.531.348,07	16,99
AHOLD DELHAIZE, KON.EO-,01	NL0011794037		STK	14.300	-	- EUR	35,510	507.793,00	0,38
Airbus	NL0000235190		STK	5.300	-	1.400 EUR	213,400	1.131.020,00	0,85
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.900	-	- EUR	167,920	654.888,00	0,49
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	2.500	-	- EUR	348,200	870.500,00	0,66
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251		STK	8.700	-	- EUR	52,900	460.230,00	0,35
ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU1598757687		STK	27.731	27.731	- EUR	33,160	919.559,96	0,69
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		STK	1.000	-	300 EUR	918,100	918.100,00	0,69
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628		STK	13.500	-	3.000 EUR	37,630	508.005,00	0,38
BCO SANTANDER N.EO0,5	ES0113900J37		STK	150.000	-	- EUR	8,826	1.323.900,00	1,00
Capgemini	FR0000125338		STK	2.300	-	700 EUR	133,500	307.050,00	0,23
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001		STK	18.000	-	12.000 EUR	31,510	567.180,00	0,43
CONTINENTAL AG O.N.	DE0005439004		STK	4.500	-	1.100 EUR	65,480	294.660,00	0,22
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	2.600	-	- EUR	219,500	570.700,00	0,43
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	10.600	-	- EUR	39,800	421.880,00	0,32
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	27.000	-	- EUR	26,890	726.030,00	0,55
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	1.200	-	- EUR	317,300	380.760,00	0,29
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	5.500	-	- EUR	70,260	386.430,00	0,29
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	68.717	35.300	- EUR	17,565	1.207.014,11	0,91
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.500	-	2.000 EUR	47,900	407.150,00	0,31
ING Gr.	NL0011821202		STK	47.000	-	- EUR	21,720	1.020.840,00	0,77
KION GR.	DE000KGX8881		STK	10.700	-	- EUR	61,500	658.050,00	0,50
KON. KPN NV EO-04	NL0000009082		STK	110.000	-	- EUR	4,018	441.980,00	0,33
LVMH EO 0,3	FR0000121014		STK	1.300	-	200 EUR	612,100	795.730,00	0,60
Merck	DE0006599905		STK	2.500	-	- EUR	113,450	283.625,00	0,21
PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	FR0000130577		STK	4.200	-	- EUR	86,800	364.560,00	0,27
SAP	DE0007164600		STK	5.200	-	- EUR	224,450	1.167.140,00	0,88
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	3.200	-	800 EUR	246,100	787.520,00	0,59
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	4.800	-	700 EUR	245,550	1.178.640,00	0,89
Stellantis	NL00150001Q9		STK	26.000	-	- EUR	8,778	228.228,00	0,17
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007		STK	7.000	-	1.500 EUR	84,060	588.420,00	0,44
THALES S.A. EO 3	FR0000121329		STK	3.400	1.400	- EUR	246,900	839.460,00	0,63
UNICREDIT	IT0005239360		STK	18.500	-	- EUR	64,030	1.184.555,00	0,89
Veolia Envir.	FR0000124141		STK	15.000	-	3.000 EUR	28,650	429.750,00	0,32
US-Dollar								14.464.019,47	10,91
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091		STK	1.400	-	- USD	218,040	264.474,09	0,20
ADOBE INC.	US00724F1012		STK	550	-	- USD	340,310	162.164,70	0,12
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059		STK	2.200	-	- USD	281,190	535.971,24	0,40
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067		STK	2.300	-	- USD	244,220	486.662,62	0,37
AMERICAN TOWER DL -,01	US03027X1000		STK	750	-	- USD	178,980	116.301,33	0,09
Amgen	US0311621009		STK	900	-	- USD	298,430	232.704,04	0,18
APPLE INC.	US0378331005		STK	3.100	-	- USD	270,370	726.171,37	0,55
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	US0404132054		STK	2.400	-	- USD	157,690	327.894,65	0,25
BLACKSTONE INC. DL-,00001	US09260D1072		STK	1.700	-	- USD	146,640	215.983,37	0,16
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012		STK	2.500	-	- USD	369,630	800.619,48	0,60
CAPITAL ONE FINL DL-,01	US14040H1059		STK	1.500	-	- USD	219,990	285.899,32	0,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CHENIERE ENERGY DL,003	US16411R2085		STK	1.200	-	- USD	212,000	220.412,41	0,17
CHEVRON CORP. DL,75	US1667641005		STK	700	-	400 USD	157,720	95.654,13	0,07
CHUBB LTD. SF 24,15	CH0044328745		STK	1.400	-	- USD	276,940	335.917,52	0,25
COMERICA INC. DL 5	US2003401070		STK	1.400	1.400	- USD	76,500	92.791,54	0,07
CONSTELLATION ENERGY	US21037T1097		STK	900	-	- USD	377,000	293.969,85	0,22
COSTCO WHOLESALE DL,005	US22160K1051		STK	400	-	- USD	911,450	315.872,47	0,24
CRH	IE0001827041		STK	3.200	-	700 USD	119,100	330.202,74	0,25
CROWDSTRIKE HLD. DL,0005	US22788C1053		STK	600	-	200 USD	543,010	282.278,63	0,21
DANAHER CORP. DL,01	US2358511028		STK	750	-	- USD	215,380	139.954,08	0,11
EATON CORP. PLC DL -,01	IE00B8KQN827		STK	500	-	- USD	381,560	165.291,98	0,12
ELI LILLY	US5324571083		STK	300	-	- USD	862,860	224.274,82	0,17
FISERV INC. DL,01	US3377381088		STK	1.200	-	- USD	66,690	69.336,34	0,05
HOME DEPOT INC. DL,05	US4370761029		STK	700	-	- USD	379,590	230.214,00	0,17
INTERCONTINENTAL EXCH. INC	US45866F1049		STK	1.000	-	- USD	146,290	126.745,80	0,10
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	600	-	- USD	534,280	277.740,43	0,21
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005		STK	1.400	-	- USD	311,120	377.376,54	0,28
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762		STK	450	-	- USD	418,300	163.086,99	0,12
META PLATF. A DL,000006	US30303M1027		STK	550	-	100 USD	648,350	308.952,09	0,23
MICROSOFT DL,00000625	US5949181045		STK	1.500	-	- USD	517,810	672.946,63	0,51
MORGAN STANLEY DL,01	US6174464486		STK	2.100	-	- USD	164,000	298.388,49	0,23
NETFLIX INC. DL,001	US64110L1061		STK	350	-	- USD	1.118,860	339.283,49	0,26
NORTHROP GRUMMAN DL 1	US6668071029		STK	440	-	- USD	583,450	222.420,72	0,17
NVIDIA CORP. DL,001	US67066G1040		STK	4.975	-	525 USD	202,490	872.801,72	0,66
ORACLE CORP. DL,01	US68389X1054		STK	650	950	300 USD	262,610	147.891,61	0,11
PALO ALTO NETWKS DL,0001	US6974351057		STK	1.700	-	500 USD	220,240	324.387,45	0,24
PUBL. SVC. ENTER.	US7445731067		STK	4.200	-	- USD	80,560	293.148,50	0,22
PULTE GROUP INC. DL -,01	US7458671010		STK	2.000	-	900 USD	119,870	207.710,97	0,16
QUANTA SVCS DL,00001	US74762E1029		STK	1.000	-	- USD	449,130	389.126,67	0,29
SALESFORCE INC. DL,001	US79466L3024		STK	500	-	- USD	260,410	112.809,74	0,09
SERVICENOW INC. DL,001	US81762P1021		STK	300	-	100 USD	919,280	238.939,53	0,18
SLB LTD. DL,01	AN8068571086		STK	1.900	-	- USD	36,060	59.360,60	0,04
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	US8835561023		STK	400	-	- USD	567,390	196.634,90	0,15
TJX COS INC. DL 1	US8725401090		STK	1.500	-	- USD	140,140	182.126,15	0,14
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	600	-	- USD	448,650	233.226,48	0,18
VALERO ENERGY CORP.DL,01	US91913Y1001		STK	1.100	-	700 USD	169,560	161.597,64	0,12
Vertex Pharma.	US92532F1003		STK	600	-	- USD	425,570	221.228,56	0,17
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394		STK	600	-	- USD	340,740	177.130,48	0,13
WALMART DL,10	US9311421039		STK	4.100	-	- USD	101,180	359.416,05	0,27
WELLS FARGO + CO.DL 1,666	US9497461015		STK	2.700	-	- USD	86,970	203.447,41	0,15
WELLTOWER INC. DL 1	US95040Q1040		STK	2.200	-	- USD	181,040	345.077,11	0,26
Schweizer Franken								2.802.525,49	2,11
Nestlé	CH0038863350		STK	7.500	-	- CHF	76,880	622.308,56	0,47
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	4.000	-	- CHF	258,900	1.117.694,67	0,84
Swiss Re Nam.	CH0126881561		STK	4.200	-	- CHF	146,600	664.529,71	0,50
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	12.000	-	16.000 CHF	30,730	397.992,55	0,30

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Dänische Kronen								465.428,81	0,35
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0062498333		STK	11.000	-	- DKK	315,950	465.428,81	0,35
Englische Pfund								7.163.991,19	5,40
ANGLO AMERICAN DL,623855	GB00BTK05J60		STK	17.614	-	1 GBP	28,750	576.472,76	0,43
ASTRAZENECA PLC DL,25	GB0009895292		STK	8.400	-	- GBP	124,700	1.192.418,46	0,90
BARCLAYS PLC LS 0,25	GB0031348658		STK	275.000	-	- GBP	4,070	1.274.119,19	0,96
INFORMA PLC LS-,001	GB00BMJ6DW54		STK	41.000	-	- GBP	9,678	451.702,43	0,34
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GB0007099541		STK	65.000	-	- GBP	10,550	780.636,35	0,59
RELX PLC LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	15.800	-	- GBP	33,570	603.797,60	0,46
SHELL PLC EO-07	GB00BP6MXD84		STK	34.000	-	- GBP	28,514	1.103.640,00	0,83
TESCO PLC LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	103.000	-	- GBP	4,594	538.655,59	0,41
UNILEVER PLC LS-,031111	GB00B10RZP78		STK	12.300	-	- GBP	45,890	642.548,81	0,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								258.995,84	0,20
Aktien									
US-Dollar								258.995,84	0,20
VERTIV HOL.CL A DL,0001	US92537N1081		STK	1.550	650	- USD	192,860	258.995,84	0,20
Investmentanteile								84.837.237,48	63,98
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								9.989.342,50	7,53
HSBC DISCOUNTSTRUKTURE.ZC	DE000A2QK8H9		ANT	35.450	-	19.550 EUR	57,770	2.047.946,50	1,54
HSBC EUR.CRE.NON.FI.BD ZD	DE000A2QK8L1		ANT	53.300	-	31.700 EUR	47,540	2.533.882,00	1,91
HSBC EURO CRED.SUB.BD ZD	DE000A2QK8K3		ANT	40.000	-	- EUR	51,770	2.070.800,00	1,56
HSBC MULTI ASS.HGH CON.ZC	DE000A3D7E14		ANT	58.050	58.050	- EUR	57,480	3.336.714,00	2,52
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								6.446.656,75	4,86
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	54.275	35.000	30.725 EUR	59,450	3.226.648,75	2,43
HSBCGF-G.C.B.I. ZCHEOD	IE00BGMG1V57		ANT	240.000	-	30.000 EUR	10,010	2.402.376,00	1,81
HSBCGF-G.G.B.I. ZCHEOD	IE00BGMG1W64		ANT	90.000	-	- EUR	9,085	817.632,00	0,62
US-Dollar								9.669.515,68	7,29
HSBC GIF-GL.EMMLESG ZD	LU0996084801		ANT	130.000	-	- USD	7,686	865.690,52	0,65
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	147.000	100.000	3.000 USD	69,125	8.803.825,16	6,64
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								18.562.895,97	14,00
ISHSII-CORE MSCI EUR.EOD	IE00B1YZSC51		ANT	375.000	-	- EUR	35,592	13.346.906,95	10,07
ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	IE00BGPP6697		ANT	230.000	-	- EUR	4,085	939.550,00	0,71
ISHS UK GILT HGD(EOD	IE000BI0GCN3		ANT	160.000	-	- EUR	4,696	751.280,00	0,57
XTR.II EUROZ.GOV.BD 1D	LU0643975591		ANT	20.349	1.849	- EUR	173,235	3.525.159,02	2,66
US-Dollar								29.095.278,54	21,94
IS C.MSCI EMIMI U.ETF DLA	IE00BKM4GZ66		ANT	190.000	20.000	- USD	44,750	7.366.574,25	5,56
ISHSIII-MSCI S.AFR.DLACC	IE00B52XQP83		ANT	13.500	13.500	- USD	53,170	621.898,28	0,47
ISHSIV-E.MSCI USA QUAL.F.	IE00BD1F4L37		ANT	410.000	-	45.000 USD	16,440	5.839.889,10	4,40
ISHSIV-MSCI CHINA A DL A	IE00BQT3WG13		ANT	193.000	-	177.000 USD	5,660	946.375,50	0,71
ISHSVII-C.MSCI P.XJPDLACC	IE00B52MJY50		ANT	12.500	-	1.500 USD	217,210	2.352.386,93	1,77
SPDR S+P US TECH.S.S.UETF	IE00BWBXM948		ANT	25.000	25.000	- USD	160,400	3.474.267,89	2,62
VANGUARD FTSE JP.UETF DLD	IE00B95PGT31		ANT	102.978	72.978	11.000 USD	44,223	3.945.602,07	2,98
XT.-S+P500EW 2DDL	IE000CXLGK86		ANT	32.000	-	18.000 USD	90,540	2.510.206,20	1,89
XTR.MSCI USA IND.UC.ETF1D	IE00BCHWNV48		ANT	23.500	23.500	- USD	100,100	2.038.078,32	1,54

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								5.417.084,88	4,09
XTR.SWITZERLAND 1D	LU0274221281		ANT	40.000	6.000	4.000 CHF	125,480	5.417.084,88	4,09
Englische Pfund								5.656.463,16	4,27
IS CO.FTSE 100 U.ETF LSD	IE0005042456		ANT	524.535	120.000	125.465 GBP	9,473	5.656.463,16	4,27
Summe Wertpapiervermögen								132.523.546,35	99,94
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								376.542,35	0,28
Bankguthaben								376.542,35	0,28
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	227.384,26		%	100,000	227.384,26	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			DKK	16.368,06		%	100,000	2.191,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	2.900,35		%	100,000	3.130,27	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	10.557,27		%	100,000	12.018,07	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	152.144,06		%	100,000	131.817,76	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände								45.997,90	0,03
Zinsansprüche			EUR	340,81				340,81	0,00
Dividendenansprüche			EUR	29.725,46				29.725,46	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	15.931,63				15.931,63	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-342.207,36	-0,26
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-15.931,63				-15.931,63	-0,01
Kostenabgrenzungen			EUR	-326.275,73				-326.275,73	-0,25
Fondsvermögen							EUR	132.603.879,24	100,00^{*)}

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

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	132.603.879,24
Anteilwert (EUR)	111,07
Umlaufende Anteile (STK)	1.193.888,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2025		
Schweizer Franken	(CHF)	0,92655 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46720 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87845 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,15420 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
ÆENA SME S.A. EO 1	ES0105046017	STK	-	17.000
AUMOVIO SE NA O.N.	DE000AUMOV10	STK	-	2.250
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809U3	STK	-	37
US-Dollar				
CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	US1696561059	STK	-	2.300
CORNING INC. DL -,50	US2193501051	STK	1.100	1.100
NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	US65339F1012	STK	-	2.100
PEPSICO INC. DL,0166	US7134481081	STK	-	1.500
Englische Pfund				
RIO TINTO PLC LS-,10	GB0007188757	STK	-	15.300
Südafrikanische Rand				
VALTERRA PLATINUM RC-,10	ZAE000013181	STK	-	2.047
Investmentanteile				
KVG-eigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC RENDITE SUBSTANZ ZD	DE000A2DXMC1	ANT	-	7.000
HSBC Sector Rotation 'ZD'	DE000A2QK8J5	ANT	-	11.000
Gruppeneigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC GIF-ASIA BOND ZDHEO	LU1732775397	ANT	-	80.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
ISHSV-S+P500 FIN.SECT.DLA	IE00B4JNQZ49	ANT	-	115.000
X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL	IE00BJZ2DD79	ANT	-	14.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,94 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	132.603.879,24
Anteilwert (EUR)	111,07
Umlaufende Anteile (STK)	1.193.888,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilsklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilsklassen 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.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC DISCOUNTSTRUKTURE.ZC ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC EUR.CRE.NON.FI.BD ZD ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC EURO CRED.SUB.BD ZD ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-ASIA BOND ZDHEO	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-GL.EMMLESG ZD	0,19000 % p.a.
HSBC MULTI ASS.HGH CON.ZC ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC RENDITE SUBSTANZ ZD ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Sector Rotation 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBCGF-G.C.B.I. ZCHEOD	0,08000 % p.a.
HSBCGF-G.G.B.I. ZCHEOD	0,07000 % p.a.
IS C.MSCI EMIMI U.ETF DLA	0,18000 % p.a.
IS CO.FTSE 100 U.ETF LSD	0,07000 % p.a.
ISHS UK GILT HGD(EOD	0,09000 % p.a.
ISHSII-CORE MSCI EUR.EOD	0,12000 % p.a.
ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	0,10000 % p.a.
ISHSIII-MSCI S.AFR.DLACC	0,65000 % p.a.
ISHSIV-E.MSCI USA QUAL.F	0,20000 % p.a.
ISHSIV-MSCI CHINA A DL A	0,40000 % p.a.
ISHSVII-C.MSCI PXJPDACC	0,20000 % p.a.
ISHSV-S+P500 FIN.SECT.DLA	0,15000 % p.a.
SPDR S+P US TECH.S.S.UETF	0,15000 % p.a.
VANGUARD FTSE JP.UETF DLD	0,10000 % p.a.
X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL	0,30000 % p.a.
XTR.II EUROZ.GOV.BD 1D	0,09000 % p.a.
XTR.MSCI USA IND.UC.ETF1D	0,12000 % p.a.
XTR.SWITZERLAND 1D	0,30000 % p.a.
XT-S+P500EW 2DDL	0,20000 % 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.