



HSBC Strategie Substanz

Halbjahresbericht zum 31.10.2020

Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

Ihre Partner

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: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf	
	Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf	
	Prof. Dr. Alexander Kempf Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln	
	Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London	
	Thomas Runge Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf	
	Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Alexander Poppe Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf	

Ihre Partner

Anlageausschuss

Dr. Axel Cron (Vorsitzender)

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

Karsten Tripp

Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,
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	53.318.665,81	101,21
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	28.056.973,97	53,26
Regierungsanleihen	16.971.665,21	32,21
Gesundheitswesen	2.361.435,20	4,48
Telekommunikation	1.723.177,41	3,27
Konsumgüter	1.432.143,68	2,72
Basisindustrie	1.345.830,05	2,55
Energiewerte	1.327.463,45	2,52
Versorgungswerte	921.917,19	1,75
Transportwesen	728.234,98	1,38
Investitionsgüter	417.648,80	0,79
Technologie & Elektronik	415.553,76	0,79
Handel	310.853,92	0,59
Dienstleistungen	101.050,32	0,19
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	436.073,89	0,83
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.487.442,17	4,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	22.338.175,78	42,40
Zielfondsanteile	22.338.175,78	42,40
Rentenfonds	10.296.725,78	19,54
Indexfonds	8.122.650,00	15,42
Gemischte Fonds	3.918.800,00	7,44
II. Verbindlichkeiten	-635.988,34	-1,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-635.988,34	-1,21
III. Fondsvermögen	52.682.677,47	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 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro									
0,0000 % Bund Obl. S.181	DE0001141810	EUR	3.000.000	-	- %	103,763	3.112.887,00	5,91	
0,0000 % Bund Schanw. v.19-21	DE0001104750	EUR	6.000.000	6.000.000	- %	100,250	6.015.000,00	11,42	
0,0000 % OMV MTN v.19-25	XS2022093434	EUR	400.000	400.000	600.000 %	100,081	400.323,32	0,76	
0,1900 % Nat.Grid Elec.Tr. MTN v.20-25	XS2104915033	EUR	200.000	200.000	300.000 %	101,157	202.313,86	0,38	
0,2500 % Medtronic Gl.Hold. v.19-25	XS2020670779	EUR	400.000	400.000	500.000 %	101,320	405.279,00	0,77	
0,4240 % Danone MTN v.16-22	FR0013216900	EUR	500.000	-	- %	101,333	506.666,35	0,96	
0,6250 % EnBW Int.Fin. MTN v.20-25	XS2156607702	EUR	350.000	-	- %	103,555	362.441,35	0,69	
0,6720 % Veolia Envir. MTN v.17-22	FR0013246725	EUR	100.000	-	700.000 %	101,050	101.050,32	0,19	
0,7000 % Fedex v.19-22	XS1937060884	EUR	400.000	-	- %	101,300	405.199,44	0,77	
0,7500 % Thermo Fish.Scien. v.16-24	XS1405775708	EUR	400.000	-	- %	103,132	412.526,72	0,78	
0,8750 % Fortum MTN v.19-23	XS1956028168	EUR	350.000	-	- %	102,046	357.161,98	0,68	
0,8750 % Kon.Ahold Delhaize v.17-24	XS1685798370	EUR	200.000	-	- %	104,032	208.063,18	0,39	
1,0000 % Capgemini v.18-24	FR0013327962	EUR	400.000	-	200.000 %	103,888	415.553,76	0,79	
1,0000 % Eli Lilly v.15-22	XS1240750767	EUR	200.000	-	- %	101,657	203.314,08	0,39	
1,0000 % Orange MTN v.16-25	XS1408317433	EUR	300.000	300.000	600.000 %	104,807	314.420,55	0,60	
1,0000 % Sinop.Gr.Overs.Dev.15 v.15-22	XS1220886938	EUR	600.000	-	- %	101,246	607.473,72	1,15	
1,1250 % Takeda Pharma. v.18-22	XS1843449049	EUR	400.000	-	- %	102,367	409.466,08	0,78	
1,2500 % Avery Dennison v.17-25	XS1533922263	EUR	400.000	400.000	500.000 %	104,412	417.648,80	0,79	
1,2500 % Dt.Bahn Fin. MTN v.15-25	XS1309518998	EUR	100.000	-	- %	107,444	107.443,98	0,20	
1,3750 % AbbVie v.16-24	XS1520899532	EUR	500.000	-	- %	104,388	521.938,60	0,99	
1,3750 % Holcim Fin.(Lux.) MTN v.16-23	XS1420337633	EUR	300.000	-	- %	103,714	311.141,73	0,59	
1,4500 % AT&T v.14-22	XS1144086110	EUR	400.000	-	- %	102,229	408.916,16	0,78	
1,5000 % Arkema MTN v.15-25	FR0012452191	EUR	300.000	-	- %	106,562	319.686,48	0,61	
1,5000 % Bund v.13-23	DE0001102309	EUR	5.000.000	2.000.000	- %	105,379	5.268.943,00	10,00	
1,6250 % Solvay Fin. v.15-22	BE6282459609	EUR	100.000	-	- %	103,279	103.279,10	0,20	
1,7000 % DH Eur.Fin. v.15-22	XS1255436005	EUR	400.000	-	- %	102,228	408.910,72	0,78	
1,7500 % Carrefour MTN v.14-22	XS1086835979	EUR	100.000	-	400.000 %	102,791	102.790,74	0,20	
1,7500 % Nestlé Fin.Int. MTN v.12-22	XS0826531120	EUR	350.000	-	- %	103,998	363.994,68	0,69	
1,8760 % BP Cap.Mark. MTN v.20-24	XS2135797202	EUR	300.000	300.000	- %	106,555	319.666,41	0,61	
2,3750 % Royal Mail v.14-24	XS1091654761	EUR	200.000	-	- %	107,796	215.591,56	0,41	
2,7500 % Telenor MTN v.12-22	XS0798790027	EUR	450.000	-	- %	105,010	472.542,75	0,90	
3,5000 % Heineken MTN v.12-24	XS0758420748	EUR	500.000	-	- %	112,297	561.482,65	1,07	
4,6500 % Vodafone Gr. v.10-22	XS0479869744	EUR	300.000	-	- %	105,929	317.786,25	0,60	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro									
1,5000 % América Móvil v.16-24	XS1379122101	EUR	200.000	-	- %	104,756	209.511,70	0,40	
1,8750 % LYB Int.Fin.II v.16-22	XS1373987707	EUR	600.000	-	- %	101,954	611.722,74	1,16	
US-Dollar									
0,1250 % USA Trea. v.20-22	US912828ZM50	USD	3.000.000	3.000.000	- %	99,977	2.574.835,21	4,89	
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro									
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1	ANT	40.000	-	10.000 EUR	97,970	3.918.800,00	7,44	
Gruppeneigene Investmentanteile									
US-Dollar									
HSBC GIF-GI.Em.M.L.C.R. 'ZD'	LU0996084801	ANT	360.000	-	10.000 USD	8,597	2.656.925,78	5,04	
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro									
AXA IM FIIS-Eur ShD.HY Fd. 'A'	LU0658025464	ANT	60.000	-	10.000 EUR	86,180	5.170.800,00	9,81	
iSharesIII-EO Corp.Bd. BBB-BB	IE00BSKRK281	ANT	500.000	-	100.000 EUR	5,224	2.612.200,00	4,96	
iShares IV-EO Ultrash.Bd.	IE00BCRY6557	ANT	55.000	-	10.000 EUR	100,190	5.510.450,00	10,46	
Neub.Berm.Sh.D.Em.Ma.D.F. 'I'	IE00BDZRX292	ANT	300.000	-	90.000 EUR	8,230	2.469.000,00	4,69	
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG		EUR	2.224.876,47		%	100,000	2.224.876,47	4,22	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG		USD	305.849,65		%	100,000	262.565,70	0,50	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	133.594,61				133.594,61	0,25	
Forderungen aus schwierigen Geschäften		EUR	302.479,28				302.479,28	0,57	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus schwierigen Geschäften		EUR	-306.368,00				-306.368,00	-0,58	
Kostenabgrenzungen		EUR	-329.620,34				-329.620,34	-0,63	
Fondsvermögen									
		EUR					52.682.677,47	100,00*)	

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

Vermögensaufstellung

HSBC Strategie Substanz AD

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	51.572.823,55
Anteilwert (EUR)	47,87
Umlaufende Anteile (STK)	1.077.397,00

HSBC Strategie Substanz ZD

ISIN	DE000A2DHSB3
Fondsvermögen (EUR)	1.109.853,92
Anteilwert (EUR)	100,44
Umlaufende Anteile (STK)	11.050,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.10.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.10.2020

US-Dollar	(USD)	1,16485 = 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bund v.20-30	DE0001102499	EUR	-	3.000.000
0,0000 % Snam MTN v.19-24	XS2051660335	EUR	-	500.000
0,2500 % Bund v.19-29	DE0001102465	EUR	-	3.000.000
0,3750 % Evonik Fin. MTN v.16-24	DE000A185QA5	EUR	-	500.000
0,6250 % Cie d.St.Gobain MTN v.19-24	XS1962554785	EUR	-	300.000
0,8750 % AB InBev MTN v.16-22	BE6285452460	EUR	-	300.000
1,1250 % LANXESS MTN v.18-25	XS1820748538	EUR	-	500.000
1,2500 % IBM v.14-23	XS1143163183	EUR	-	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
2,6250 % USA Trea. v.18-20	US9128284Y39	USD	3.500.000	3.500.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,66 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Substanz AD

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	51.572.823,55
Anteilwert (EUR)	47,87
Umlaufende Anteile (STK)	1.077.397,00
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)	1.109.853,92
Anteilwert (EUR)	100,44
Umlaufende Anteile (STK)	11.050,00
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 gleitfähig).

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⁾
-------------------	------------------------------------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AXA IM FIIS-Eur ShD.HY Fd. 'A'	0,75000 % p.a.
HSBC GIF-GI.Em.M.L.C.R. 'ZD'	0,18000 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
iShares IV-EO Ultrash.Bd.	0,09000 % p.a.
iSharesIII-EO Corp.Bd. BBB-BB	0,25000 % p.a.
Neub.Berm.Sh.D.Em.Ma.D.F. 'I'	0,20000 % p.a.

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

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.