



# HSBC Strategie Substanz

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	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	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)
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Marius Nolte (Vorsitzender)</b> Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany  <b>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp</b> Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen  <b>Gina Slotosch-Salamone</b> Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Urs Walbrecht (Vorsitzender)</b> <b>Dr. Tim Günter</b> <b>Sabine Sander</b>	
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
<b>Verwahrstelle</b>	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)	
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
<b>Fondsmanager</b>	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf	
<b>Anlageausschuss</b>	<b>Dr. Axel Cron (Vorsitzender)</b> Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf  <b>Karsten Tripp</b> Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: A1C0TA      ISIN: DE000A1C0TA1      HSBC Strategie Substanz AD</b>	

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.267.794,35</b>	<b>101,36</b>
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	370.469,22	1,33
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	619.826,38	2,22
7. Sonstige Vermögensgegenstände	27.277.498,75	97,81
<b>Zielfondsanteile</b>	<b>27.277.498,75</b>	<b>97,81</b>
Indexfonds	16.587.741,59	59,48
Rentenfonds	6.760.181,16	24,24
Gemischte Fonds	3.929.576,00	14,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-378.384,25</b>	<b>-1,36</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-378.384,25	-1,36
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.889.410,10</b>	<b>100,00*)</b>

\*) 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
<b>Investmentanteile</b>								<b>27.277.498,75</b>	<b>97,81</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>6.730.118,00</b>	<b>24,13</b>
HSBC EUR.CRE.NON.FI.BD ZD	DE000A2QK8L1		ANT	28.200	-	6.800 EUR	47,540	1.340.628,00	4,81
HSBC EURO CRED.SUB.BD ZD	DE000A2QK8K3		ANT	28.200	-	1.800 EUR	51,770	1.459.914,00	5,23
HSBC RENDITE SUBSTANZ ZD	DE000A2DXMC1		ANT	37.600	-	7.400 EUR	104,510	3.929.576,00	14,09
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>11.191.640,05</b>	<b>40,13</b>
HSBCGF-G.C.B.I. ZCHEOD	IE00BGMG1V57		ANT	507.500	-	82.500 EUR	10,010	5.080.024,25	18,21
HSBCGF-G.G.B.I. ZCHEOD	IE00BGMG1W64		ANT	376.000	-	64.000 EUR	9,085	3.415.884,80	12,25
HSBC GIFASIA BOND ZDHEO	LU1732775397		ANT	235.000	50.000	65.000 EUR	7,860	1.847.100,00	6,62
HSBC GIF-GL.HGH Y.ZQ1HEO	LU1135521075		ANT	112.700	-	7.300 EUR	7,530	848.631,00	3,04
<b>US-Dollar</b>								<b>3.226.764,70</b>	<b>11,57</b>
HSBC GF-CN GLB ZQDL	IE00BHZHFR61		ANT	85.400	-	4.600 USD	10,958	810.796,86	2,91
HSBC GIF-GL.EMMLESZD	LU0996084801		ANT	189.800	50.000	60.200 USD	7,686	1.263.908,16	4,53
HSBC GL.-GL.E.M ZQDL	IE00BHZHFG56		ANT	151.800	-	8.200 USD	8,760	1.152.059,68	4,13
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>6.128.976,00</b>	<b>21,98</b>
ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	IE00B4L5ZG21		ANT	36.600	-	6.400 EUR	110,660	4.050.156,00	14,52
XTR.II EUROZ.GOV.BD 1D	LU0643975591		ANT	12.000	-	4.500 EUR	173,235	2.078.820,00	7,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>27.277.498,75</b>	<b>97,81</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>619.826,38</b>	<b>2,22</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>619.826,38</b>	<b>2,22</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	619.826,38		%	100,000	619.826,38	2,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>370.469,22</b>	<b>1,33</b>
Zinsansprüche			EUR	858,99				858,99	0,00
Ausschüttungsansprüche			EUR	23.499,81				23.499,81	0,08
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	346.110,42				346.110,42	1,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-378.384,25</b>	<b>-1,36</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-346.110,42				-346.110,42	-1,24
Kostenabgrenzungen			EUR	-32.273,83				-32.273,83	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.889.410,10</b>	<b>100,00*</b>

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

# Vermögensaufstellung

---

## HSBC Strategie Substanz AD

---

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	27.889.410,10
Anteilwert (EUR)	47,42
Umlaufende Anteile (STK)	588.101,00

---

## 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

---

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:

Im Berichtszeitraum gab es keine derartigen Geschäfte.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,81 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Sonstige Angaben

### HSBC Strategie Substanz AD

ISIN	DE000A1C0TA1
Fondsvermögen (EUR)	27.889.410,10
Anteilwert (EUR)	47,42
Umlaufende Anteile (STK)	588.101,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,70%, derzeit 0,70%
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.

## Angaben zur Transparenz

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
HSBC EUR.CRE.NON.FI.BD ZD <sup>2)</sup>	0,05000 % p.a.
HSBC EURO CRED.SUB.BD ZD <sup>2)</sup>	0,05000 % p.a.
HSBC GF-CN GLB ZQDL	0,07000 % p.a.
HSBC GIF-ASIA BOND ZDHEO	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-GL.EMMLESG ZD	0,19000 % p.a.
HSBC GIF-GL.HGH Y.ZQ1HEO	0,16000 % p.a.
HSBC GL.-GL.E.M ZQDL	0,12000 % p.a.
HSBC RENDITE SUBSTANZ ZD <sup>2)</sup>	0,05000 % p.a.
HSBCGF-G.C.B.I. ZCHEOD	0,08000 % p.a.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
HSBCGF-G.G.B.I. ZCHEOD	0,07000 % p.a.
ISHSIII-EO C.B.EX-FEODIS	0,20000 % p.a.
XTR.II EUROZ.GOV.BD 1D	0,09000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

<sup>2)</sup> 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.