



HSBC Discountstrukturen

Halbjahresbericht zum 31.12.2023



Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
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

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

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: A0JDCK

ISIN: DE000A0JDCK8

HSBC Discountstrukturen AC

WKN: A0NA4K

ISIN: DE000A0NA4K9

HSBC Discountstrukturen IC

WKN: A2PTX5

ISIN: DE000A2PTX54

HSBC Discountstrukturen ID

WKN: A2QK8H

ISIN: DE000A2QK8H9

HSBC Discountstrukturen ZC

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des HSBC Discountstrukturen in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat die Anteile der nachfolgenden Anteilklassen in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

HSBC Discountstrukturen AC (ISIN: DE000A0JDCK8)
HSBC Discountstrukturen IC (ISIN: DE000A0NA4K9)
HSBC Discountstrukturen ID (ISIN: DE000A2PTX54)

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Kontakt- und Informationsstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Kontakt- und Informationsstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Kontakt- und Informationsstelle durchgeführt werden.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über <https://www.inkakag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft sowie der Internetseite der Kontakt- und Informationsstelle <http://www.sparkasse.at/erstebank/Privatkunden/Produkte/Veranlagen/Fonds/Anlegerinformationen-Servicestellen> publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	115.940.256,32	100,20
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	49.746.936,77	42,99
Regierungsanleihen	49.746.936,77	42,99
3. Derivate	47.984.541,93	41,47
Aktienindex-Derivate	47.984.541,93	41,47
4. Forderungen	5.690.362,05	4,92
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	12.518.415,57	10,82
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-231.681,69	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-231.681,69	-0,20
III. Fondsvermögen	115.708.574,63	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								47.936.227,50	41,43	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								47.936.227,50	41,43	
0,2500 % Niederlande v.15-25	NL0011220108		EUR	17.000.000	-	- %	96,567	16.416.390,00	14,19	
0,8000 % Belgien v.17-27	BE0000341504		EUR	15.000.000	-	- %	95,157	14.273.587,50	12,34	
1,0000 % Bund v.14-24	DE0001102366		EUR	17.500.000	-	- %	98,550	17.246.250,00	14,90	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.810.709,27	1,56	
Verzinsliche Wertpapiere										
US-Dollar								1.810.709,27	1,56	
2,2500 % USA Trea. v.16-23	US912828V236		USD	2.000.000	-	- %	100,010	1.810.709,27	1,56	
Summe Wertpapiervermögen								49.746.936,77	42,99	
Derivate								47.984.541,93	41,47	
Aktienindex-Derivate										
Optionsrechte								47.984.541,93	41,47	
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 3000 06/24		EUREX	STK	-210			EUR	1.467,500	-3.081.750,00	-2,66
CALL EURO STOXX 50 3200 03/24		EUREX	STK	-340			EUR	1.334,400	-4.536.960,00	-3,92
CALL EURO STOXX 50 500 03/24		EUREX	STK	340			EUR	4.010,200	13.634.680,00	11,78
CALL EURO STOXX 50 500 06/24		EUREX	STK	795			EUR	3.916,100	31.132.995,00	26,91
CALL EURO STOXX 50 500 12/24		EUREX	STK	330			EUR	3.901,300	12.874.290,00	11,13
C EURO STOXX 50 3400 210624		EUREX	STK	-420			EUR	1.082,900	-4.548.180,00	-3,93
C EURO STOXX 50 3500 200924		EUREX	STK	-250			EUR	1.023,300	-2.558.250,00	-2,21
C EURO STOXX 50 3500 201224		EUREX	STK	-80			EUR	1.052,100	-841.680,00	-0,73
C EURO STOXX 50 3600 201224		EUREX	STK	-250			EUR	964,800	-2.412.000,00	-2,08
C EURO STOXX 50 3650 210624		EUREX	STK	-165			EUR	847,300	-1.398.045,00	-1,21
C EURO STOXX 50 500 200924		EUREX	STK	250			EUR	3.911,700	9.779.250,00	8,45
PUT HANG SENG INDEX 15000 06/24		HFE	STK	-70			HKD		-811,52	0,00
PUT HANG SENG INDEX 15400 01/24		HFE	STK	-35			HKD		49.502,94	0,04
PUT S&P 500 3650 05/24		CBOE	STK	-28			USD	11,435	-28.984,75	-0,03
PUT S&P 500 3725 02/24		CBOE	STK	-14			USD	1,685	-2.135,64	0,00
PUT S&P 500 3750 03/24		CBOE	STK	-18			USD	4,310	-7.023,04	-0,01
PUT S&P 500 3800 03/24		CBOE	STK	-30			USD	4,738	-12.867,15	-0,01
PUT S&P 500 4050 01/24		CBOE	STK	-36			USD	0,993	-3.235,49	0,00
PUT S&P 500 4250 06/24		CBOE	STK	-13			USD	46,101	-54.253,42	-0,05
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								12.518.415,57	10,82	
Bankguthaben								12.518.415,57	10,82	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	7.511.778,87			%	100,000	7.511.778,87	6,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			HKD	21.044.792,38			%	100,000	2.439.763,77	2,11
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	2.835.496,18			%	100,000	2.566.872,93	2,22

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 Vermögensgegenstände								5.690.362,05	4,92
Zinsansprüche			EUR	196.279,07				196.279,07	0,17
Geleistete Initial Margins			EUR	5.425.849,31				5.425.849,31	4,69
Sonstige Forderungen			EUR	29,28				29,28	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	68.204,39				68.204,39	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten								-231.681,69	-0,20
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-75.207,33				-75.207,33	-0,06
Kostenabgrenzungen			EUR	-107.782,94				-107.782,94	-0,09
Erhaltene Variation Margin			EUR	-48.691,42				-48.691,42	-0,04
Fondsvermögen							EUR	115.708.574,63	100,00*

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

HSBC Discountstrukturen AC

ISIN	DE000A0JDCK8
Fondsvermögen (EUR)	12.553.572,86
Anteilwert (EUR)	71,61
Umlaufende Anteile (STK)	175.314,00

HSBC Discountstrukturen IC

ISIN	DE000A0NA4K9
Fondsvermögen (EUR)	81.178.041,78
Anteilwert (EUR)	70,58
Umlaufende Anteile (STK)	1.150.105,00

HSBC Discountstrukturen ID

ISIN	DE000A2PTX54
Fondsvermögen (EUR)	4.946.136,42
Anteilwert (EUR)	45,52
Umlaufende Anteile (STK)	108.656,00

HSBC Discountstrukturen ZC

ISIN	DE000A2QK8H9
Fondsvermögen (EUR)	17.030.823,57
Anteilwert (EUR)	52,89
Umlaufende Anteile (STK)	322.000,00

Vermögensaufstellung

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.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023		
Hongkong Dollar	(HKD)	8,62575 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)

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)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	325
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 500 12/24)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	2.275
Basiswerte: (C EURO STOXX 50 3500 201224)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	4.826
Basiswerte: (PUT S&P 500 4100 12/23)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	42,99 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	41,47 %

Sonstige Angaben

HSBC Discountstrukturen AC

ISIN	DE000A0JDCK8
Fondsvermögen (EUR)	12.553.572,86
Anteilwert (EUR)	71,61
Umlaufende Anteile (STK)	175.314,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,75%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Discountstrukturen IC

ISIN	DE000A0NA4K9
Fondsvermögen (EUR)	81.178.041,78
Anteilwert (EUR)	70,58
Umlaufende Anteile (STK)	1.150.105,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,375%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC Discountstrukturen ID

ISIN	DE000A2PTX54
Fondsvermögen (EUR)	4.946.136,42
Anteilwert (EUR)	45,52
Umlaufende Anteile (STK)	108.656,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,375%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Discountstrukturen ZC

ISIN	DE000A2QK8H9
Fondsvermögen (EUR)	17.030.823,57
Anteilwert (EUR)	52,89
Umlaufende Anteile (STK)	322.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,75%, derzeit 0,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 gleichtäglich).

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.