



HSBC Sector Rotation

Halbjahresbericht zum 31.12.2021

Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

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: 49.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2020)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf	
	Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 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	
	Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.528.588.962,46 Euro (Stand: 31.12.2021)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 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 Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf	

Ihre Partner

Sonstige Angaben

WKN: 975682

WKN: A2P1NX

WKN: A2QK8J

ISIN: DE0009756825

ISIN: DE000A2P1NX8

ISIN: DE000A2QK8J5

HSBC Sector Rotation AC

HSBC Sector Rotation ID

HSBC Sector Rotation ZD

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	65.603.054,68	103,86
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	42.258.553,64	66,90
Regierungsanleihen	42.258.553,64	66,90
3. Derivate	18.392.732,17	29,12
Aktienindex-Derivate	18.392.732,17	29,12
4. Forderungen	183.665,05	0,29
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	4.768.103,82	7,55
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-2.438.756,36	-3,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.438.756,36	-3,86
III. Fondsvermögen	63.164.298,32	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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								42.258.553,64	66,90
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								42.258.553,64	66,90
0,0000 % Bund Obl. S.179	DE0001141794		EUR	2.000.000	-	- %	101,550	2.031.000,00	3,22
0,0000 % Bund Obl. S.180	DE0001141802		EUR	2.000.000	-	- %	101,793	2.035.860,00	3,22
0,0000 % Bund v.16-26	DE0001102408		EUR	2.200.000	-	- %	102,246	2.249.412,00	3,56
0,0000 % Bund v.19-29	DE0001102473		EUR	2.000.000	-	- %	102,472	2.049.440,00	3,24
0,0000 % Frankreich v.18-29	FR0013451507		EUR	4.000.000	-	- %	100,015	4.000.593,20	6,33
0,2500 % Bund v.17-27	DE0001102416		EUR	1.600.000	-	- %	103,624	1.657.984,00	2,62
0,5000 % Bund v.16-26	DE0001102390		EUR	3.000.000	-	- %	104,204	3.126.120,00	4,95
0,5000 % Bund v.17-27	DE0001102424		EUR	3.500.000	-	- %	105,274	3.684.590,00	5,83
0,6000 % Italien B.T.P. v.21-31	IT0005436693		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	95,109	2.853.269,70	4,52
0,7500 % Frankreich v.17-28	FR0013286192		EUR	4.900.000	-	- %	105,902	5.189.173,50	8,22
1,0000 % Frankreich v.16-27	FR0013250560		EUR	2.600.000	-	- %	106,931	2.780.193,00	4,40
1,4500 % Italien B.T.P. v.18-25	IT0005327306		EUR	3.800.000	-	- %	104,319	3.964.121,24	6,28
1,5000 % Bund v.12-22	DE0001135499		EUR	2.500.000	-	- %	101,526	2.538.150,00	4,02
2,0000 % Bund v.11-22	DE0001135465		EUR	4.100.000	-	- %	99,967	4.098.647,00	6,49
Summe Wertpapiervermögen								42.258.553,64	66,90
Derivate								18.392.732,17	29,12
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								1.748.097,17	2,77
STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/22		EUREX	STK	163		EUR		56.205,00	0,09
STOXX EUR 600 CHEMICALS 03/22		EUREX	STK	86		EUR		134.567,17	0,21
STOXX EUR 600 CON.&MAT. 03/22		EUREX	STK	188		EUR		340.280,00	0,54
STOXX EUR 600 FIN.SERV. 03/22		EUREX	STK	156		EUR		248.040,00	0,39
STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 03/22		EUREX	STK	131		EUR		183.400,00	0,29
STOXX EUR 600 HEALTH C. 03/22		EUREX	STK	97		EUR		216.795,00	0,34
STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 03/22		EUREX	STK	148		EUR		304.140,00	0,48
STOXX EUR 600 INSURANCE 03/22		EUREX	STK	299		EUR		158.470,00	0,25
STOXX EUR 600 OIL. & GAS 03/22		EUREX	STK	354		EUR		106.200,00	0,17
Optionsrechte								16.644.635,00	26,35
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL EURO STOXX 50 1800 06/22		EUREX	STK	-1.090		EUR	2.423,200	-26.412.880,00	-41,82
CALL EURO STOXX 50 2000 03/22		EUREX	STK	-165		EUR	2.291,300	-3.780.645,00	-5,99
CALL EURO STOXX 50 500 03/22		EUREX	STK	165		EUR	3.792,400	6.257.460,00	9,91
CALL EURO STOXX 50 500 06/22		EUREX	STK	1.090		EUR	3.723,000	40.580.700,00	64,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								4.768.103,82	7,55
Bankguthaben								4.768.103,82	7,55
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	4.768.103,82		%	100,000	4.768.103,82	7,55
Sonstige Vermögensgegenstände								183.665,05	0,29
Zinsansprüche			EUR	166.004,73				166.004,73	0,26
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	17.660,32				17.660,32	0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.438.756,36	-3,86
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-0,04				-0,04	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-690.659,15				-690.659,15	-1,09
Erhaltene Variation Margin			EUR	-1.748.097,17				-1.748.097,17	-2,77
Fondsvermögen						EUR		63.164.298,32	100,00*

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

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	31.366.517,38
Anteilwert (EUR)	134,60
Umlaufende Anteile (STK)	233.041,00

HSBC Sector Rotation ID

ISIN	DE000A2P1NX8
Fondsvermögen (EUR)	18.648.814,16
Anteilwert (EUR)	59,32
Umlaufende Anteile (STK)	314.368,00

HSBC Sector Rotation ZD

ISIN	DE000A2QK8J5
Fondsvermögen (EUR)	13.148.966,78
Anteilwert (EUR)	53,89
Umlaufende Anteile (STK)	244.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 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	121.179
Basiswerte: (STOXX EUR 600 AUTO.&PA. 12/21, STOXX EUR 600 BANKS 09/21, STOXX EUR 600 BANKS 12/21, STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/21, STOXX EUR 600 CHEMICALS 12/21, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 12/21, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 12/21, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 12/21, STOXX EUR 600 HEALTH C. 12/21, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 12/21, STOXX EUR 600 INSURANCE 12/21, STOXX EUR 600 MEDIA 12/21, STOXX EUR 600 OIL & GAS 12/21, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/22, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 12/21, STOXX EUR 600 TECHNOLOGY 12/21, STOXX EUR 600 TELEC. 09/21, STOXX EUR 600 TELEC. 12/21, STOXX EUR 600 UTILITIES 09/21, STOXX EUR 600 UTILITIES 12/21)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	66,90 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	29,12 %

Sonstige Angaben

HSBC Sector Rotation AC

ISIN	DE0009756825
Fondsvermögen (EUR)	31.366.517,38
Anteilwert (EUR)	134,60
Umlaufende Anteile (STK)	233.041,00
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)	18.648.814,16
Anteilwert (EUR)	59,32
Umlaufende Anteile (STK)	314.368,00
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)	13.148.966,78
Anteilwert (EUR)	53,89
Umlaufende Anteile (STK)	244.000,00
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

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 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.