



HSBC German Equity

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 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: 848980
WKN: A2PYC7

ISIN: DE0008489808
ISIN: DE000A2PYC78

HSBC German Equity AC
HSBC German Equity ID

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	21.268.330,42	100,34
1. Aktien	21.049.203,68	99,31
Industriewerte	5.189.814,38	24,49
Rohstoffe	3.287.951,08	15,51
Verbraucher-Dienstleistungen	3.130.534,31	14,77
Finanzwerte	2.651.754,69	12,51
Technologie	2.486.882,42	11,73
Gesundheitswesen	1.717.804,60	8,10
Konsumgüter	922.028,08	4,35
Telekommunikation	865.122,50	4,08
Versorgungsunternehmen	797.311,62	3,76
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-402,78	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	219.529,52	1,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-72.638,31	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.638,31	-0,34
III. Fondsvermögen	21.195.692,11	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								21.049.203,68	99,31
Aktien									
Euro									
								21.049.203,68	99,31
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	2.784	-	- EUR	253,200	704.908,80	3,33
Airbus Nam.	NL0000235190		STK	6.154	6.154	- EUR	112,680	693.432,72	3,27
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	7.000	-	576 EUR	207,650	1.453.550,00	6,86
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	12.267	-	- EUR	61,780	757.855,26	3,58
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	10.686	-	8.282 EUR	47,000	502.242,00	2,37
Bilfinger	DE0005909006		STK	5.969	-	- EUR	29,900	178.473,10	0,84
BMW	DE0005190003		STK	5.314	-	- EUR	88,490	470.235,86	2,22
Brenntag Nam.	DE000A1DAHH0		STK	2.254	2.254	- EUR	79,580	179.373,32	0,85
Carl-Zeiss Med.	DE0005313704		STK	1.508	-	320 EUR	184,850	278.753,80	1,32
Cobank	DE000CBK1001		STK	17.171	-	- EUR	6,689	114.856,82	0,54
Continental	DE0005439004		STK	862	-	- EUR	93,110	80.260,82	0,38
Covestro	DE0006062144		STK	1.982	-	- EUR	54,200	107.424,40	0,51
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	12.133	-	557 EUR	67,590	820.069,47	3,87
Daimler Truck Hold. junge Nam.	DE000DTR0CK8		STK	6.066	-	- EUR	32,290	195.871,14	0,92
Del.Hero Nam.	DE000A2E4K43		STK	1.400	-	- EUR	98,000	137.200,00	0,65
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	38.415	-	- EUR	11,018	423.256,47	2,00
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.089	-	1.556 EUR	147,100	160.191,90	0,76
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125		STK	7.864	-	- EUR	6,180	48.599,52	0,23
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	13.597	-	- EUR	56,540	768.774,38	3,63
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	53.075	-	- EUR	16,300	865.122,50	4,08
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	35.322	-	- EUR	12,192	430.645,82	2,03
GEA Gr.	DE0006602006		STK	5.044	-	- EUR	48,090	242.565,96	1,14
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	2.551	-	- EUR	59,520	151.835,52	0,72
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	3.052	-	- EUR	71,140	217.119,28	1,02
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	21.597	-	- EUR	40,760	880.293,72	4,15
JENOPTIK Nam.	DE000A2NB601		STK	11.664	-	- EUR	37,140	433.200,96	2,04
LANXESS	DE0005470405		STK	1.814	-	986 EUR	54,500	98.863,00	0,47
Linde	IE00BZ12WP82		STK	6.626	-	- EUR	306,000	2.027.556,00	9,57
Merck	DE0006599905		STK	2.171	-	- EUR	227,000	492.817,00	2,33
MTU Aero Eng.Hold.	DE000A0D9PT0		STK	2.530	1.025	- EUR	179,400	453.882,00	2,14
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	1.919	-	- EUR	260,500	499.899,50	2,36
PATRIZIA Nam.	DE000PAT1AG3		STK	6.805	-	- EUR	20,500	139.502,50	0,66
PUMA	DE0006969603		STK	2.954	-	577 EUR	107,500	317.555,00	1,50
RWE	DE0007037129		STK	10.265	-	- EUR	35,720	366.665,80	1,73
SAP	DE0007164600		STK	12.863	3.283	155 EUR	124,900	1.606.588,70	7,58
Sartorius Vorz.	DE0007165631		STK	316	-	153 EUR	595,200	188.083,20	0,89
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	10.870	-	- EUR	152,680	1.659.631,60	7,83
STRATEC Nam.	DE000STRA555		STK	1.601	-	821 EUR	137,800	220.617,80	1,04
Ströer	DE0007493991		STK	1.406	-	- EUR	69,300	97.435,80	0,46
Symrise	DE000SYM9999		STK	897	897	- EUR	130,300	116.879,10	0,55
SYNLAB	DE000A2TSL71		STK	9.465	9.465	- EUR	23,600	223.374,00	1,05
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	17.960	-	- EUR	9,684	173.924,64	0,82
Vitesco Techn.Gr. Nam.	DE000VTSC017		STK	3.341	3.169	- EUR	43,200	144.331,20	0,68
Voltabox	DE000A2E4LE9		STK	6.000	-	- EUR	1,512	9.072,00	0,04

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
VW Vorz.	DE0007664039		STK	4.076	-	- EUR	177,480	723.408,48	3,41
Zalando	DE000ZAL1111		STK	2.713	-	- EUR	71,140	193.002,82	0,91
Summe Wertpapiervermögen								21.049.203,68	99,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								219.529,52	1,04
Bankguthaben								219.529,52	1,04
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	219.529,52		%	100,000	219.529,52	1,04
Sonstige Vermögensgegenstände								-402,78	0,00
Zinsansprüche			EUR	-402,79				-402,79	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-72.638,31	-0,34
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.954,48				-2.954,48	-0,01
Kostenabgrenzungen			EUR	-69.683,83				-69.683,83	-0,33
Fondsvermögen							EUR	21.195.692,11	100,00*

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

HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.029.416,80
Anteilwert (EUR)	276,40
Umlaufende Anteile (STK)	18.196,00

HSBC German Equity ID

ISIN	DE000A2PYC78
Fondsvermögen (EUR)	16.166.275,31
Anteilwert (EUR)	90,78
Umlaufende Anteile (STK)	178.084,00

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.

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				
Beiersdorf	DE0005200000	STK	-	2.180
Deutsche Lufthansa	DE000A3E5B58	STK	-	7.864
Dt.Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	-	4.794
Fresenius	DE0005785604	STK	-	10.602
Fresenius Med.C.	DE0005785802	STK	-	2.656
secunet Sec.Netw.	DE0007276503	STK	-	724
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Daimler Truck Hold. Teilr.	DE000DTR01T1	STK	-	1
Vitesco Techn.Gr. Teilr.	DE000VTSC0T7	STK	-	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,31 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC German Equity AC

ISIN	DE0008489808
Fondsvermögen (EUR)	5.029.416,80
Anteilwert (EUR)	276,40
Umlaufende Anteile (STK)	18.196,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 1,25%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

HSBC German Equity ID

ISIN	DE000A2PYC78
Fondsvermögen (EUR)	16.166.275,31
Anteilwert (EUR)	90,78
Umlaufende Anteile (STK)	178.084,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 0,625%
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).

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.