



# **SPS Active Value Selection**

Halbjahresbericht zum 31.12.2016

HSBC  INKA



# Inhalt

---

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
Vermögensaufstellung	5
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	6
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Im Berichtszeitraum getätigte Leerverkäufe	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 34.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2015)
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Dr. Jan Wilmanns,</b> Bereichsvorstand der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf (Vorsitzender) <b>Dr. Christiane Lindenschmidt,</b> Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London <b>Dr. Michael Böhm,</b> Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf <b>Paul Hagen,</b> Mitglied des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf <b>Prof. Dr. Alexander Kempf,</b> Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln <b>Ulrich Sommer,</b> Mitglied des Vorstands der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Markus Hollmann</b> <b>Alexander Poppe</b>	
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
<b>Verwahrstelle</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro, modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.080.530.217,66 Euro (Stand: 31.12.2015)	
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
<b>Fondsmanager</b>	SPSW Capital GmbH, Große Bleichen 21, 20354 Hamburg	
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: A1C0T0      ISIN: DE000A1C0T02</b>	

# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.852.093,07</b>	<b>102,66</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>35.877.814,88</b>	<b>94,80</b>
Industriewerte	17.193.578,37	45,43
Finanzwerte	5.492.541,88	14,51
Konsumgüter	5.277.875,84	13,95
Technologie	4.855.650,00	12,83
Verbraucher-Dienstleistungen	2.419.456,29	6,39
Rohstoffe	919.600,00	2,43
Öl & Gas	795.700,00	2,10
Telekommunikation	-1.076.587,50	-2,84
<b>2. Anleihen</b>	<b>400.500,00</b>	<b>1,06</b>
Finanzsektor	400.500,00	1,06
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>7.758,83</b>	<b>0,02</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2.566.019,36</b>	<b>6,78</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.006.589,66</b>	<b>-2,66</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.006.589,66	-2,66
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.845.503,41</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>35.406.102,38</b>	<b>93,55</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>35.406.102,38</b>	<b>93,55</b>
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506		STK	192.961	20.043	- EUR	15,290	2.950.373,69	7,80
DEMIRE	DE000A0XFSF0		STK	100.000	106.000	6.000 EUR	3,569	356.900,00	0,94
Elmos Semicond.	DE0005677108		STK	145.000	16.754	14.604 EUR	14,230	2.063.350,00	5,45
ErlingKlinger Nam.	DE0007856023		STK	165.000	225.000	60.000 EUR	15,875	2.619.375,00	6,92
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	23.600	200	11.390 EUR	34,901	823.663,60	2,18
Ferratum Oyj	FI4000106299		STK	62.675	62.675	- EUR	17,025	1.067.041,88	2,82
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000		STK	445.208	7.894	189.522 EUR	5,489	2.443.746,71	6,46
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	40.000	3.000	94.000 EUR	26,760	1.070.400,00	2,83
KOENIG & BAUER	DE0007193500		STK	112.006	32.254	5.248 EUR	42,750	4.788.256,50	12,65
Manz	DE000A0JQ5U3		STK	6.820	6.820	- EUR	33,190	226.355,80	0,60
Medios	DE000A1MMCC8		STK	33.200	129.000	95.800 EUR	7,679	254.942,80	0,67
MLP	DE0006569908		STK	1.060.000	171.500	8.500 EUR	4,175	4.425.500,00	11,69
PNE WIND Nam.	DE000A0JBPG2		STK	365.000	147.596	62.596 EUR	2,180	795.700,00	2,10
SGL CARBON	DE0007235301		STK	110.000	8.857	- EUR	8,360	919.600,00	2,43
SinnerSchrader	DE0005141907		STK	328.056	9.813	638 EUR	6,598	2.164.513,49	5,72
SURTECO	DE0005176903		STK	86.858	19.850	9.842 EUR	23,665	2.055.494,57	5,43
TOM TAILOR Hold.	DE000A0STST2		STK	477.838	98.994	7.108 EUR	5,180	2.475.200,84	6,54
VTG	DE000VTG9999		STK	137.500	48.000	- EUR	28,405	3.905.687,50	10,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.019.200,00</b>	<b>7,98</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>2.618.700,00</b>	<b>6,92</b>
Auden	DE000A161440		STK	39.000	75.000	36.000 EUR	4,700	183.300,00	0,48
mVISE	DE0006204589		STK	820.000	27.973	59.473 EUR	2,970	2.435.400,00	6,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>400.500,00</b>	<b>1,06</b>
2,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20	DE000A1R1CC4		EUR	1.500.000	974.000	- %	26,700	400.500,00	1,06
<b>Leerverkaufspositionen (Short-Positions)</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>-2.146.987,50</b>	<b>-5,67</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>-2.146.987,50</b>	<b>-5,67</b>
Drillisch	DE0005545503		STK	-52.500	45.000	27.500 EUR	40,895	-2.146.987,50	-5,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>36.278.314,88</b>	<b>95,86</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>2.566.019,36</b>	<b>6,78</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.566.019,36</b>	<b>6,78</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	2.566.019,36		%	100,000	2.566.019,36	6,78
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>7.758,83</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	-1.431,04				-1.431,04	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	9.189,87				9.189,87	0,02

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-1.006.589,66</b>	<b>-2,66</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-796.033,69				-796.033,69	-2,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-210.555,97				-210.555,97	-0,56
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.845.503,41</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert						<b>EUR</b>		276,79	
Umlaufende Anteile						<b>STK</b>		136.730,00	

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2016 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

## Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Bertrandt	DE0005232805	STK	6.522	6.522
CANCOM IT Sys.	DE0005419105	STK	10.000	10.000
EDAG Engin.Gr.	CH0303692047	STK	62.707	62.707
Fielmann	DE0005772206	STK	26.000	26.000
KSB Vorz.	DE0006292030	STK	156	1.937
QSC Nam.	DE0005137004	STK	177.000	500.000
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	57.500	57.500
SGL CARBON Bez.R.	DE000A2DA687	STK	450.000	138.790
Singulus Techn.	DE000A1681X5	STK	5.000	90.000
Ströer	DE0007493991	STK	19.000	19.000
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	14.094	223.094
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654	STK	4.000	129.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005	STK	-	134.575
Nabaltec	DE000A0KPPR7	STK	250	55.250
Vectron Sys.	DE000A0KEXC7	STK	-	10.787
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
7,0000 % Homann Holzwerkst. 12-17	DE000A1R0VD4	EUR	350.000	350.000
7,2500 % KTG En. v.12-18	DE000A1ML257	EUR	500.000	500.000
7,7500 % SANHA v.13-18	DE000A1TNA70	EUR	200.000	200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Singulus Techn. Bez.R.	DE000A2BPMF4	STK	254.900	-

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (put)</b>	<b>EUR</b>	<b>288</b>
Basiswerte: (PUT GEA GROUP 36 03/17)		
<b>Wertpapier-Darlehen</b> (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
<b>Unbefristet (entliehen)</b>	<b>EUR</b>	<b>20</b>
Basiswerte: (FIELMANN AG O.N.)		

# Im Berichtszeitraum getätigte Leerverkäufe <sup>\*)</sup>

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Zeitpunkt (Monat)	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Verkäufe	Erlös der Leerverkäufe in TEUR
<b>Aktien</b>					
FIELMANN AG O.N.	DE0005772206	10, 11, 12	Stück	26.000	1.614
DRILLISCH AG O.N.	DE0005545503	9	Stück	5.000	217

<sup>\*)</sup> Diese können u.U. ebenfalls in der Vermögensaufstellung als Verkauf von noch im Bestand befindlichen Wertpapieren oder als Verkauf von Wertpapieren in der Umsatzliste ausgewiesen sein.



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert (EUR)</b>	<b>276,79</b>
<b>Umlaufende Anteile (STK)</b>	<b>136.730,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>95,86 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>

Die Bildung von Anteilsklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilsklassen unberührt.

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

### Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	100,0 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

### Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,0 %
------------------------------	-------

### Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %
---	-------

### Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.