CSR Aktien Deutschland Plus

Halbjahresbericht zum 30.06.2018

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
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

Ihre Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft	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: 39.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2017)
Aufsichtsrat	**Dr. Jan Wilmanns,** Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzender **Dr. Christiane Lindenschmidt,** Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London **Dr. Michael Böhm,** Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf **Paul Hagen,** Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 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 **Ulrich Sommer,** Vorsitzender des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	**Markus Hollmann** **Alexander Poppe**	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln, Neumarkt 18-24, 50667 Köln modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.168.200.000,00 Euro (Stand: 31.12.2016)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	CSR Beratungsgesellschaft mbH, Am Untertor 4, 65719 Hofheim am Taunus	
Sonstige Angaben	**WKN: A2AQYM** **ISIN: DE000A2AQYM5** **CSR Aktien Deutschland Plus I** **WKN: A2AQYN** **ISIN: DE000A2AQYN3** **CSR Aktien Deutschland Plus R**	

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**27.703.513,89**	**102,26**
1. Aktien	**23.917.365,84**	**88,28**
Konsumgüter	4.670.096,60	17,24
Finanzwerte	4.328.133,37	15,98
Industriewerte	3.777.320,84	13,94
Gesundheitswesen	3.598.754,66	13,28
Technologie	3.194.322,86	11,79
Rohstoffe	2.924.007,20	10,79
Telekommunikation	1.161.297,51	4,29
Verbraucher-Dienstleistungen	263.432,80	0,97
2. Anleihen	**0,00**	**0,00**
3. Derivate	**341.445,00**	**1,26**
Aktienindex-Derivate	341.445,00	1,26
4. Forderungen	**0,00**	**0,00**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**0,00**	**0,00**
6. Bankguthaben	**3.444.703,05**	**12,71**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**0,00**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten	**-611.014,51**	**-2,26**
Sonstige Verbindlichkeiten	-611.014,51	-2,26
III. Fondsvermögen	**27.092.499,38**	**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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**23.917.365,84**	**88,28**
Aktien										
Euro									**23.917.365,84**	**88,28**
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	4.953	717	-	EUR	186,950	925.963,35	3,42
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	10.300	1.359	1.485	EUR	177,020	1.823.306,00	6,73
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	23.600	3.702	1.347	EUR	81,910	1.933.076,00	7,14
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	21.740	3.326	2.464	EUR	94,350	2.051.169,00	7,57
Beiersdorf	DE0005200000		STK	2.672	400	-	EUR	97,240	259.825,28	0,96
BMW	DE0005190003		STK	8.694	1.218	-	EUR	77,630	674.915,22	2,49
Cobank	DE000CBK1001		STK	27.024	2.540	-	EUR	8,211	221.894,06	0,82
Continental	DE0005439004		STK	2.935	434	-	EUR	195,550	573.939,25	2,12
Covestro	DE0006062144		STK	4.487	4.487	-	EUR	76,420	342.896,54	1,27
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	18.300	2.331	1.727	EUR	55,130	1.008.879,00	3,72
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	51.148	10.716	2.668	EUR	9,222	471.686,86	1,74
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	5.059	723	-	EUR	114,150	577.484,85	2,13
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125		STK	12.788	1.859	-	EUR	20,600	263.432,80	0,97
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	25.514	4.108	-	EUR	27,970	713.626,58	2,63
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	87.513	14.351	-	EUR	13,270	1.161.297,51	4,29
Fresenius	DE0005785604		STK	11.087	1.624	-	EUR	68,800	762.785,60	2,82
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	5.766	847	-	EUR	86,380	498.067,08	1,84
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	4.028	612	-	EUR	72,080	290.338,24	1,07
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	4.740	693	-	EUR	109,500	519.030,00	1,92
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	30.742	4.569	-	EUR	21,830	671.097,86	2,48
Linde Umt.	DE000A2E4L75		STK	4.848	772	-	EUR	204,400	990.931,20	3,66
Merck	DE0006599905		STK	3.429	448	-	EUR	83,620	286.732,98	1,06
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	4.060	472	-	EUR	181,050	735.063,00	2,71
SAP	DE0007164600		STK	25.500	6.073	2.970	EUR	98,950	2.523.225,00	9,31
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	19.000	3.407	3.146	EUR	113,220	2.151.180,00	7,94
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	13.414	3.293	-	EUR	20,820	279.279,48	1,03
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	12.235	2.194	-	EUR	40,760	498.698,60	1,84
VW Vorz.	DE0007664039		STK	4.975	742	-	EUR	142,220	707.544,50	2,61
Summe Wertpapiervermögen									**23.917.365,84**	**88,28**
Derivate									**341.445,00**	**1,26**
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte									**448.375,00**	**1,65**
DAX FUTURE 09/18		EUREX	STK	-30					448.375,00	1,65
Optionsrechte									**-106.930,00**	**-0,39**
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL DAX 12450 08/18		EUREX	STK	-20			EUR	216,200	-21.620,00	-0,08
CALL DAX 12650 08/18		EUREX	STK	-20			EUR	127,400	-12.740,00	-0,05
CALL DAX 13200 07/18		EUREX	STK	-20			EUR	2,300	-230,00	0,00
CALL DAX 13200 08/18		EUREX	STK	-20			EUR	17,000	-1.700,00	-0,01
PUT DAX 12100 07/18		EUREX	STK	-20			EUR	114,300	-11.430,00	-0,04
PUT DAX 12900 07/18		EUREX	STK	-20			EUR	592,100	-59.210,00	-0,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**3.444.703,05**	**12,71**
Bankguthaben								**3.444.703,05**	**12,71**
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln		EUR		3.444.703,05		%	100,000	3.444.703,05	12,71
Sonstige Verbindlichkeiten								**-611.014,51**	**-2,26**
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR		-132.025,26				-132.025,26	-0,49
Kostenabgrenzungen		EUR		-30.614,25				-30.614,25	-0,11
Erhaltene Variation Margin		EUR		-448.375,00				-448.375,00	-1,65
Fondsvermögen						**EUR**		**27.092.499,38**	**100,00*)**

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

CSR Aktien Deutschland Plus I	
ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	21.695.247,45
Anteilwert (EUR)	1.010,02
Umlaufende Anteile (STK)	21.480,00

CSR Aktien Deutschland Plus R	
ISIN	DE000A2AQYN3
Fondsvermögen (EUR)	5.397.251,93
Anteilwert (EUR)	100,52
Umlaufende Anteile (STK)	53.691,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 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 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
ProSiebenSat.1 Media Nam.	DE000PSM7770	STK	424	5.707
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Bayer Bez.R.	DE000BAY1BR7	STK	10	-

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		
Verkaufte Kontrakte	**EUR**	**22.011**
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/18, DAX FUTURE 06/18, DAX FUTURE 09/18)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	**EUR**	**15.825**
Basiswerte: (CALL DAX 12150 04/18, CALL DAX 12150 05/18, CALL DAX 12350 03/18, CALL DAX 12450 02/18, CALL DAX 12450 05/18, CALL DAX 12450 06/18, CALL DAX 12600 04/18, CALL DAX 12600 05/18, CALL DAX 12850 05/18, CALL DAX 13000 03/18, CALL DAX 13100 06/18, CALL DAX 13400 01/18, CALL DAX 13400 02/18)		
Verkaufte Verkaufoptionen (put)	**EUR**	**35.955**
Basiswerte: (PUT DAX 11400 06/18, PUT DAX 11850 04/18, PUT DAX 11850 06/18, PUT DAX 11950 03/18, PUT DAX 11950 04/18, PUT DAX 12000 05/18, PUT DAX 12000 06/18, PUT DAX 12050 05/18, PUT DAX 12200 04/18, PUT DAX 12300 03/18, PUT DAX 12300 04/18, PUT DAX 12300 05/18, PUT DAX 12350 02/18, PUT DAX 12350 03/18, PUT DAX 12350 05/18, PUT DAX 12400 02/18, PUT DAX 12400 03/18, PUT DAX 12450 03/18, PUT DAX 12450 04/18, PUT DAX 12500 3/18, PUT DAX 12550 06/18, PUT DAX 12650 02/18, PUT DAX 12700 05/18, PUT DAX 12750 05/18, PUT DAX 13000 04/18, PUT DAX 13150 01/18, PUT DAX 13250 02/18, PUT DAX 13250 03/18, PUT DAX 13350 01/18)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**88,28 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**1,26 %**

Sonstige Angaben

CSR Aktien Deutschland Plus I	
ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	21.695.247,45
Anteilwert (EUR)	1.010,02
Umlaufende Anteile (STK)	21.480,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 1,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,825%, derzeit 0,475%
Mindestanlagesumme (EUR)	250.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

CSR Aktien Deutschland Plus R	
ISIN	DE000A2AQYN3
Fondsvermögen (EUR)	5.397.251,93
Anteilwert (EUR)	100,52
Umlaufende Anteile (STK)	53.691,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,825%, derzeit 0,825%
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.

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):	98,74 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	1,26 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

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.