

DuoPlus

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 30.04.2019

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
Firmenspiegel	13

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Fonds DuoPlus für den Berichtszeitraum vom 01.11.2018 bis zum 30.04.2019 vor.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	120.119.942,40	101,08
1. Aktien	41.652.549,32	35,05
Finanzwerte	9.129.689,20	7,68
Konsumgüter	8.692.234,00	7,31
Industriewerte	5.564.949,90	4,68
Technologie	4.582.991,30	3,86
Gesundheitswesen	3.211.735,00	2,70
Öl & Gas	2.826.001,40	2,38
Verbraucher-Dienstleistungen	1.960.928,02	1,65
Rohstoffe	1.936.304,00	1,63
Versorgungsunternehmen	1.907.022,90	1,60
Telekommunikation	1.840.693,60	1,55
2. Anleihen	55.758.106,83	46,92
Regierungsanleihen	55.758.106,83	46,92
3. Derivate	1.124.550,00	0,95
Aktienindex-Derivate	1.124.550,00	0,95
4. Forderungen	583.267,92	0,49
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	21.001.468,33	17,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.282.478,73	-1,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.282.478,73	-1,08
III. Fondsvermögen	118.837.463,67	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							97.410.656,15	81,97
Aktien								
Euro							41.652.549,32	35,05
adidas Nam.	DE000A1EWWW0	STK	2.800	1.500	2.200	EUR 229,100	641.480,00	0,54
Airbus Gr. Nam.	NL0000235190	STK	9.400	4.800	6.400	EUR 121,880	1.145.672,00	0,96
Air Liquide	FR0000120073	STK	7.100	3.700	4.900	EUR 118,550	841.705,00	0,71
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	7.000	3.600	4.700	EUR 214,800	1.503.600,00	1,27
Amadeus IT Gr.	ES0109067019	STK	7.200	3.700	4.800	EUR 70,920	510.624,00	0,43
Anheuser-Busch	BE0974293251	STK	14.000	7.200	9.200	EUR 79,260	1.109.640,00	0,93
ASML Hold.	NL0010273215	STK	7.100	3.700	4.900	EUR 185,540	1.317.334,00	1,11
AXA	FR0000120628	STK	34.400	17.800	23.500	EUR 23,745	816.828,00	0,69
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	15.100	7.800	10.400	EUR 72,490	1.094.599,00	0,92
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	15.400	7.900	10.400	EUR 59,340	913.836,00	0,77
BBVA	ES0113211835	STK	110.000	56.900	75.900	EUR 5,418	595.980,00	0,50
Bco.Sant.	ES0113900J37	STK	268.000	138.000	180.000	EUR 4,512	1.209.082,00	1,02
BMW	DE0005190003	STK	5.300	2.700	3.500	EUR 75,900	402.270,00	0,34
BNP Paribas	FR0000131104	STK	19.000	9.800	12.900	EUR 47,450	901.550,00	0,76
CRH	IE0001827041	STK	13.900	7.200	9.500	EUR 29,780	413.935,90	0,35
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	14.700	7.600	10.100	EUR 58,340	857.598,00	0,72
Danone	FR0000120644	STK	10.600	5.500	7.100	EUR 72,080	764.048,00	0,64
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	16.200	8.300	11.000	EUR 30,900	500.580,00	0,42
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	53.500	27.600	36.500	EUR 14,914	797.899,00	0,67
ENEL	IT0003128367	STK	128.000	66.200	87.200	EUR 5,639	721.792,00	0,61
Engie	FR0010208488	STK	30.700	15.800	20.700	EUR 13,205	405.393,50	0,34
ENI	IT0003132476	STK	41.800	21.500	28.400	EUR 15,218	636.112,40	0,54
EssilorLuxottica	FR0000121667	STK	4.700	2.400	1.900	EUR 108,500	509.950,00	0,43
Fresenius	DE0005785604	STK	6.700	3.400	4.600	EUR 50,580	338.886,00	0,29
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	96.300	49.700	66.400	EUR 8,098	779.837,40	0,66
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	18.300	9.400	12.500	EUR 26,970	493.551,00	0,42
ING Gr.	NL0011821202	STK	64.200	33.100	43.600	EUR 11,356	729.055,20	0,61
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	269.000	139.000	177.000	EUR 2,337	628.653,00	0,53
Kering	FR0000121485	STK	1.200	600	800	EUR 527,000	632.400,00	0,53
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	19.500	10.100	14.600	EUR 21,460	418.470,00	0,35
Kon.Philips	NL0000009538	STK	15.600	8.000	10.500	EUR 37,965	592.254,00	0,50
L'Oréal	FR0000120321	STK	4.000	2.000	2.700	EUR 245,100	980.400,00	0,82
Linde	IE00BZ12WP82	STK	9.100	9.100	-	EUR 160,400	1.459.640,00	1,23
LVMH	FR0000121014	STK	4.400	2.300	2.930	EUR 349,050	1.535.820,00	1,29
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	2.500	1.300	1.700	EUR 223,000	557.500,00	0,47
Nokia	FI0009000681	STK	92.700	47.800	63.100	EUR 4,679	433.743,30	0,36
Orange	FR0000133308	STK	33.800	17.500	23.000	EUR 13,965	472.017,00	0,40
SAFRAN	FR0000073272	STK	6.100	3.200	4.000	EUR 129,900	792.390,00	0,67
Sanofi	FR0000120578	STK	18.700	9.700	12.700	EUR 77,490	1.449.063,00	1,22
SAP	DE0007164600	STK	17.800	9.200	11.700	EUR 114,580	2.039.524,00	1,72
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	8.900	4.600	6.100	EUR 75,460	671.594,00	0,57
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	14.000	7.200	9.200	EUR 106,740	1.494.360,00	1,26

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Soc. Générale	FR0000130809	STK	13.300	6.900	9.200	EUR 28,220	375.326,00	0,32
Telefónica	ES0178430E18	STK	76.800	39.500	52.200	EUR 7,432	570.777,60	0,48
Total	FR0000120271	STK	44.200	22.800	29.100	EUR 49,545	2.189.889,00	1,84
Unibail-Rod.-Westf. Stap.	FR0013326246	STK	2.300	1.200	1.600	EUR 153,250	352.475,00	0,30
Unilever	NL0000009355	STK	24.900	12.800	17.000	EUR 53,960	1.343.604,00	1,13
VINCI	FR0000125486	STK	9.200	4.800	6.300	EUR 90,020	828.184,00	0,70
Vivendi	FR0000127771	STK	16.100	8.300	10.600	EUR 25,870	416.507,02	0,35
VW Vorz.	DE0007664039	STK	3.000	1.500	2.000	EUR 155,040	465.120,00	0,39
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							55.758.106,83	46,92
0,0000 % Bund. Obl. S.175	DE0001141752	EUR	7.100.000	2.700.000	-	% 101,684	7.219.576,07	6,08
0,0000 % Bund. Obl. S.176	DE0001141760	EUR	3.000.000	1.800.000	-	% 101,893	3.056.791,50	2,57
0,0000 % Bund S.173	DE0001141737	EUR	7.500.000	-	-	% 101,170	7.587.780,75	6,39
0,0000 % Finnland v.16-23	FI4000219787	EUR	2.300.000	2.300.000	-	% 101,395	2.332.079,25	1,96
0,0000 % Frankreich v.15-21	FR0013157096	EUR	6.000.000	5.000.000	2.000.000	% 101,131	6.067.836,60	5,11
2,2500 % Frankreich v.11-22	FR0011337880	EUR	1.500.000	-	-	% 109,371	1.640.563,20	1,38
2,5000 % Frankreich v.10-20	FR0010949651	EUR	6.400.000	2.000.000	600.000	% 104,552	6.691.320,32	5,63
3,0000 % Frankreich v.11-22	FR0011196856	EUR	3.300.000	-	2.700.000	% 110,425	3.644.035,89	3,07
3,2500 % Niederlande v.11-21	NL0009712470	EUR	900.000	-	-	% 108,508	976.572,00	0,82
3,4000 % Österreich Obl. v.12-22	AT0000A0U3T4	EUR	3.000.000	-	-	% 113,705	3.411.142,50	2,87
3,5000 % Österreich MTN v.06-21	AT0000A001X2	EUR	1.500.000	-	-	% 109,621	1.644.318,75	1,38
3,7500 % Belgien v.10-20	BE0000318270	EUR	4.000.000	-	-	% 106,060	4.242.410,00	3,57
4,2500 % Frankreich v.06-23	FR0010466938	EUR	6.000.000	8.000.000	2.000.000	% 120,728	7.243.680,00	6,10
Summe Wertpapiervermögen							97.410.656,15	81,97
Derivate							1.124.550,00	0,95
Aktienindex-Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte							1.124.550,00	0,95
EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/19	EUREX	STK	590			EUR	1.124.550,00	0,95
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							21.001.468,33	17,67
Bankguthaben							21.001.468,33	17,67
EUR-Guthaben bei:								

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	21.001.468,33			% 100,000	21.001.468,33	17,67
Sonstige Vermögensgegenstände							583.267,92	0,49
Zinsansprüche		EUR	409.238,20				409.238,20	0,34
Dividendenansprüche		EUR	114.883,62				114.883,62	0,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	59.146,10				59.146,10	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.282.478,73	-1,08
Kostenabgrenzungen		EUR	-157.928,73				-157.928,73	-0,13
Erhaltene Variation Margin		EUR	-1.124.550,00				-1.124.550,00	-0,95
Fondsvermögen					EUR		118.837.463,67	100,00^{*)}

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

DuoPlus R

ISIN	DE000A0RK8R9
Fondsvermögen (EUR)	118.732.656,45
Anteilwert (EUR)	61,52
Umlaufende Anteile (STK)	1.930.117,00

DuoPlus V

ISIN	DE000A2DP537
Fondsvermögen (EUR)	104.807,22
Anteilwert (EUR)	94,17
Umlaufende Anteile (STK)	1.113,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2019 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:

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				
Linde	DE0006483001	STK	700	4.500
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bund Schanw. v.18-20	DE0001104719	EUR	-	2.100.000
0,0000 % Bund v.15-20	DE0001141711	EUR	-	8.000.000
0,0000 % Niederlande v.16-22	NL0011896857	EUR	-	4.000.000
0,0000 % Österreich v.16-23	AT0000A1PE50	EUR	-	4.500.000
0,3750 % Finnland v.14-20	FI4000106117	EUR	-	4.000.000
3,3750 % Finnland v.10-20	FI4000010848	EUR	-	500.000
3,5000 % Niederlande v.10-20	NL0009348242	EUR	-	2.000.000

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	15.525
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/19)		

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **81,97**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) **0,95**

Angaben zu den Anteilklassen

DuoPlus R

ISIN	DE000A0RK8R9
Fondsvermögen (EUR)	118.732.656,45
Anteilwert (EUR)	61,52
Umlaufende Anteile (STK)	1.930.117,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,57%, derzeit 1,57%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

DuoPlus V

ISIN	DE000A2DP537
Fondsvermögen (EUR)	104.807,22
Anteilwert (EUR)	94,17
Umlaufende Anteile (STK)	1.113,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,57%, derzeit 0,57%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
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.

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 einem 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):	99,05 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,95 %
------------------------------	--------

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR
Haftend: 39.000.000,00 EUR
(Stand 31.12.2018)

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 Betriebs-
wirtschaftslehre 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

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6, 40547 Düsseldorf

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 1.165.482 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.528.416 TEUR
(Stand 31.12.2017)

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH,
Postfach 11 10 34, 40510 Düsseldorf

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesell-
schaft
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

Stefan Rueb (Vorsitzender),
Leiter Investment Office der AXA Konzern AG, Köln

Michaelis Stergiopoulos,
Produktmanager Leben der Deutsche Ärzteversicherung AG,
Köln

Dr. Hanno Kühn,
Bereichsleiter Asset Management der Deutsche Apotheker-
und Ärztebank eG, Düsseldorf

DuoPlus R

ISIN: DE000A0RK8R9

WKN: A0RK8R

DuoPlus V

ISIN: DE000A2DP537

WKN: A2DP53

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 Düsseldorf

www.inka-kag.de**Fondsmanager**

Apo Asset Management GmbH,

Postfach 11 10 34

40510 Düsseldorf

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de