



CSR Aktien Deutschland Plus

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

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: 31.12.2018)
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 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 Dr. Thorsten Warnt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln, Neumarkt 18-24, 50667 Köln modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.265.300.000,00 Euro (Stand: 31.12.2017)	
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

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	26.862.754,87	100,77
1. Aktien	25.052.224,01	93,97
Finanzwerte	7.505.286,41	28,15
Konsumgüter	4.829.384,47	18,12
Industriewerte	3.945.670,63	14,80
Technologie	3.484.455,55	13,07
Gesundheitswesen	2.631.584,54	9,87
Rohstoffe	1.220.744,16	4,58
Telekommunikation	1.216.960,00	4,56
Verbraucher-Dienstleistungen	218.138,25	0,82
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-321.128,00	-1,20
Aktienindex-Derivate	-321.128,00	-1,20
4. Forderungen	12.175,00	0,05
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.119.483,86	7,95
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-204.119,06	-0,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-204.119,06	-0,77
III. Fondsvermögen	26.658.635,81	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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								25.052.224,01	93,97
Aktien									
Euro								25.052.224,01	93,97
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	4.527	-	876 EUR	271,500	1.229.080,50	4,61
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	11.970	539	- EUR	212,000	2.537.640,00	9,52
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	19.098	-	6.500 EUR	63,920	1.220.744,16	4,58
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	22.001	-	2.193 EUR	60,940	1.340.740,94	5,03
Beiersdorf	DE0005200000		STK	2.948	-	- EUR	105,550	311.161,40	1,17
BMW	DE0005190003		STK	9.711	-	- EUR	65,090	632.088,99	2,37
Continental	DE0005439004		STK	3.058	-	241 EUR	128,220	392.096,76	1,47
Covestro	DE0006062144		STK	5.366	-	- EUR	44,710	239.913,86	0,90
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	21.832	2.458	3.000 EUR	48,925	1.068.130,60	4,01
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	59.042	-	- EUR	6,780	400.304,76	1,50
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	5.195	-	371 EUR	124,400	646.258,00	2,42
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125		STK	14.475	-	- EUR	15,070	218.138,25	0,82
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	27.505	-	1.345 EUR	28,900	794.894,50	2,98
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	80.000	-	16.507 EUR	15,212	1.216.960,00	4,56
Fresenius	DE0005785604		STK	11.188	-	962 EUR	47,680	533.443,84	2,00
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	5.829	-	527 EUR	69,040	402.434,16	1,51
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	4.457	-	- EUR	71,160	317.160,12	1,19
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	4.924	-	415 EUR	86,020	423.562,48	1,59
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	31.615	-	3.417 EUR	15,550	491.613,25	1,84
Linde	IE00BZ12WP82		STK	13.751	6.144	1.500 EUR	176,650	2.429.114,15	9,11
Merck	DE0006599905		STK	3.860	-	- EUR	91,960	354.965,60	1,33
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	4.165	-	265 EUR	220,700	919.215,50	3,45
SAP	DE0007164600		STK	21.000	-	6.381 EUR	120,760	2.535.960,00	9,51
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	22.931	-	- EUR	104,600	2.398.582,60	9,00
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	15.214	-	- EUR	12,825	195.119,55	0,73
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	13.637	-	707 EUR	42,000	572.754,00	2,15
VW Vorz.	DE0007664039		STK	5.217	-	280 EUR	148,220	773.263,74	2,90
Wire Card	DE0007472060		STK	3.086	-	447 EUR	148,050	456.882,30	1,71
Summe Wertpapiervermögen								25.052.224,01	93,97
Derivate								-321.128,00	-1,20
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-12.175,00	-0,05
DAX FUTURE 09/19		EUREX	STK	-40		EUR		-12.175,00	-0,05
Optionsrechte								-308.953,00	-1,16
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL DAX 11800 07/19		EUREX	STK	-26		EUR	626,400	-81.432,00	-0,31
CALL DAX 12200 07/19		EUREX	STK	-26		EUR	289,000	-37.570,00	-0,14
CALL DAX 12300 07/19		EUREX	STK	-26		EUR	219,400	-28.522,00	-0,11
CALL DAX 12350 07/19		EUREX	STK	-26		EUR	187,800	-24.414,00	-0,09
CALL DAX 12350 08/19		EUREX	STK	-40		EUR	268,200	-53.640,00	-0,20
CALL DAX 12400 07/19		EUREX	STK	-20		EUR	158,500	-15.850,00	-0,06
CALL DAX 12400 08/19		EUREX	STK	-20		EUR	238,800	-23.880,00	-0,09
CALL DAX 12450 08/19		EUREX	STK	-20		EUR	211,300	-21.130,00	-0,08
PUT DAX 11800 07/19		EUREX	STK	-26		EUR	28,500	-3.705,00	-0,01

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
PUT DAX 12250 08/19		EUREX	STK	-20			EUR	188,100	-18.810,00	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.119.483,86	7,95	
Bankguthaben								2.119.483,86	7,95	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
Kreissparkasse Köln			EUR	2.119.483,86		%	100,000	2.119.483,86	7,95	
Sonstige Vermögensgegenstände								12.175,00	0,05	
Geleistete Variation Margin			EUR	12.175,00				12.175,00	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten								-204.119,06	-0,77	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-173.913,23				-173.913,23	-0,65	
Kostenabgrenzungen			EUR	-30.205,83				-30.205,83	-0,11	
Fondsvermögen							EUR	26.658.635,81	100,00*	

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

CSR Aktien Deutschland Plus I

ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	20.928.665,97
Anteilwert (EUR)	974,70
Umlaufende Anteile (STK)	21.472,00

CSR Aktien Deutschland Plus R

ISIN	DE000A2AQYN3
Fondsvermögen (EUR)	5.729.969,84
Anteilwert (EUR)	97,08
Umlaufende Anteile (STK)	59.025,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 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:

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	15.721
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/19, DAX FUTURE 06/19)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	39.296
Basiswerte: (CALL DAX 10500 01/19, CALL DAX 10700 02/19, CALL DAX 10850 02/19, CALL DAX 10950 03/19, CALL DAX 11050 03/19, CALL DAX 11050 04/19, CALL DAX 11200 02/19, CALL DAX 11250 03/19, CALL DAX 11250 04/19, CALL DAX 11300 04/19, CALL DAX 11350 04/19, CALL DAX 11450 04/19, CALL DAX 11650 03/19, CALL DAX 11650 06/19, CALL DAX 11700 04/19, CALL DAX 11700 05/19, CALL DAX 11750 05/19, CALL DAX 11850 05/19, CALL DAX 12000 05/19, CALL DAX 12000 06/19, CALL DAX 12050 06/19, CALL DAX 12100 06/19, CALL DAX 12200 06/19, CALL DAX 12250 06/19, CALL DAX 12500 06/19)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	9.573
Basiswerte: (PUT DAX 10850 02/19, PUT DAX 10950 03/19, PUT DAX 11000 04/19, PUT DAX 11150 03/19, PUT DAX 11300 02/19, PUT DAX 11500 03/19, PUT DAX 12000 06/19)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,97 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-1,20 %

Sonstige Angaben

CSR Aktien Deutschland Plus I

ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	20.928.665,97
Anteilwert (EUR)	974,70
Umlaufende Anteile (STK)	21.472,00
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)	5.729.969,84
Anteilwert (EUR)	97,08
Umlaufende Anteile (STK)	59.025,00
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):	101,20 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-1,20 %
------------------------------	---------

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.