

# DuoPlus

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

HSBC  INKA

 apoAsset



# Inhalt

Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV .....	6
Vermögensaufstellung .....	7
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen .....	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) .....	13
Entwicklung des Sondervermögens .....	14
Berechnung der Wiederanlage .....	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des Abschlussprüfers .....	20
Firmenspiegel .....	21

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds DuoPlus für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis zum 31.10.2017 vor.

# Tätigkeitsbericht

4

Als Anlageberater hatte die Gesellschaft die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf, ausgewählt. Seit 1. März 2017 ist das Portfolio-Management an Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist eine nachhaltige Wertsteigerung. Dazu investiert der Fonds grundsätzlich in zwei Anlageklassen: Bei der ersten Anlageklasse handelt es sich um die insgesamt 50 größten und zugleich handelbaren Aktien der Länder der Eurozone. Innerhalb dieser Anlageklasse ist jede Aktie entsprechend dem Marktwert der frei umlaufenden Stücke gewichtet. Die zweite Anlageklasse besteht aus Schuldverschreibungen, die im Markt iBoxx EUR Eurozone Index enthalten sind und von Emittenten besserer Bonität stammen. Innerhalb dieser Anlageklasse werden die Schuldverschreibungen so gewichtet, dass die Anlageklasse insgesamt das Risikoprofil des Markt iBoxx EUR Eurozone Index ex Emittenten schwächerer Bonität bei tolerierbarer Abweichung abbildet.

Zum Beginn jedes Jahres besteht der Fonds zu jeweils 50 % aus Aktien und Staatsanleihen. Im Laufe des Jahres werden die Anteile je nach Marktentwicklung automatisch angepasst: Entwickeln sich Aktien positiver als Anleihen, wird der Aktienanteil erhöht; fallen Aktienwerte, wird automatisch in die sichere Anlage umgeschichtet. So können Anleger in guten Börsenphasen von Aktien profitieren und im Abschwung Verluste minimieren. Im Verlauf des Geschäftsjahres kann der Investitionsgrad in Aktien und in Renten jeweils zwischen 0 % und 100 % schwanken. Um das Konzept so präzise wie möglich umzusetzen, kann der Fondsmanager auch Derivategeschäfte tätigen (z.B. Terminkontrakte erwerben) und ETF's kaufen (börsengehandelte Indexfonds). Neben Wertpapieren darf der Fonds auch Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erwerben.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	77.931.860,53	66,22 %
Anleihen	29.054.012,57	24,69 %
Derivate	282.290,00	0,24 %
Forderungen	165.885,96	0,14 %
Bankguthaben	10.690.069,85	9,08 %
Verbindlichkeiten	-439.907,60	-0,37 %
<b>Summe</b>	<b>117.684.211,31</b>	<b>100,00 %</b>

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
3,5000 % Bund v.09-19	3,55 %
Total	3,16 %
0,0000 % Bund v.15-20	3,11 %
2,5000 % Frankreich v.10-20	2,97 %
Siemens Nam.	2,78 %

Zu Beginn des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 43,7 % in Aktien und zu 56,3 % in Rentenwerten inklusive des Kassenbestandes investiert. Um Transaktionskosten zu reduzieren und eine größere zeitliche Unabhängigkeit von kurzzeitigen Marktschwankungen zu erreichen wurde die Strategie des Fonds zum Wechsel des Kalenderjahres angepasst. Gemäß der modifizierten quantitativen Investmentstrategie wird die strategische Aktien-Renten Gewichtung jeden Monat neu berechnet und dabei für ein Zwölftel des Fondsvolumens ein Reset der Gewichtung auf 50 % - 50 % durchgeführt. Zum Jahreswechsel betrug das Aktienexposure gemäß der angepassten Strategie 74,5 %. Somit konnte der Fonds wesentlich stärker von der positiven Aktienmarktperformance im Januar partizipieren als nach der Vorjahresmethodik. Im Verlauf des Jahres wurde zu jedem Monatswechsel die Gewichtung im Fonds an die Strategiegewichte angepasst. Um Transaktionskosten zu minimieren wurde die Anpassung des Aktienexposures hauptsächlich derivativ vorgenommen. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug das Aktiengewicht im Fonds 81,5 % und das Rentengewicht 18,5 %.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,99 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 7,71 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.337.003,65 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.165.629,54 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.828.625,89 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Futures zurückzuführen.

Ein wesentliches Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 100 % der Renten im Bestand festverzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

### Ausblick

Es sind keine Maßnahmen zur Anpassung der Anlagestrategie geplant. Die Anpassung der Anlagestrategie zum Beginn des Jahres 2017 führt dazu, dass zum Jahresanfang 2018 nicht notwendigerweise die gewohnte Startallokation von 50 % Aktien und 50 % Renten umgesetzt wird.

Die sich zunehmend verbreitende Konjunkturerholung in Europa und in allen wichtigen globalen Regionen stellt eine bedeutende fundamentale Voraussetzung für die Fortsetzung des positiven Aktientrends in 2018 dar. Konjunkturelle

Frühindikatoren signalisieren, dass beim Wachstum weiterhin mit positiven Überraschungen zu rechnen ist. Die nicht mehr attraktive Bewertung könnte allerdings die Aufwärtsbewegung begrenzen. Ein „Überschießen“ des Euros, eine restriktivere Geldpolitik oder (geo-)politische Risiken können durchaus zu temporären Kurskorrekturen führen.

### Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 2,87 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 6.230.755,00 Euro.

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>118.124.118,91</b>	<b>100,37</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>77.931.860,53</b>	<b>66,22</b>
Finanzwerte	18.334.802,00	15,58
Konsumgüter	15.908.267,00	13,52
Industriewerte	10.396.646,52	8,83
Rohstoffe	7.052.066,00	5,99
Technologie	6.625.925,00	5,63
Öl & Gas	4.824.331,00	4,10
Gesundheitswesen	4.601.488,00	3,91
Versorgungsunternehmen	4.050.864,50	3,44
Telekommunikation	3.697.168,00	3,14
Verbraucher-Dienstleistungen	2.440.302,51	2,07
<b>2. Anleihen</b>	<b>29.054.012,57</b>	<b>24,69</b>
Regierungsanleihen	29.054.012,57	24,69
<b>3. Derivate</b>	<b>282.290,00</b>	<b>0,24</b>
Aktienindex-Derivate	282.290,00	0,24
<b>4. Forderungen</b>	<b>165.885,96</b>	<b>0,14</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>10.690.069,85</b>	<b>9,08</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-439.907,60</b>	<b>-0,37</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-439.907,60	-0,37
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>117.684.211,31</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>106.985.873,10</b>	<b>90,91</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>							<b>77.931.860,53</b>	<b>66,22</b>
adidas Nam.	DE000A1EWWW0	STK	5.700	3.500	800	EUR 191,050	1.088.985,00	0,93
Airbus Gr. Nam.	NL0000235190	STK	17.900	10.400	1.300	EUR 84,710	1.516.309,00	1,29
Air Liquide	FR0000120073	STK	13.420	7.000	800	EUR 109,000	1.462.780,00	1,24
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	14.300	8.300	1.000	EUR 199,350	2.850.705,00	2,42
Anheuser-Busch	BE0974293251	STK	23.300	13.100	1.600	EUR 103,650	2.415.045,00	2,05
ASML Hold.	NL0010273215	STK	11.800	6.920	800	EUR 152,750	1.802.450,00	1,53
AXA	FR0000120628	STK	65.300	37.800	4.400	EUR 25,720	1.679.516,00	1,43
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	28.800	16.800	2.100	EUR 93,620	2.696.256,00	2,29
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	25.900	14.700	1.500	EUR 111,700	2.893.030,00	2,46
BBVA	ES0113211835	STK	210.000	119.700	9.000	EUR 7,410	1.556.100,00	1,32
Bco.Sant.	ES0113900J37	STK	503.000	281.200	-	EUR 5,826	2.930.478,00	2,49
BMW	DE0005190003	STK	10.100	5.800	700	EUR 87,500	883.750,00	0,75
BNP Paribas	FR0000131104	STK	35.100	20.000	2.100	EUR 68,880	2.417.688,00	2,05
Cie d.St.Gobain	FR0000125007	STK	16.300	9.300	1.000	EUR 50,750	827.225,00	0,70
CRH	IE0001827041	STK	26.200	15.100	1.600	EUR 32,057	839.886,52	0,71
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	31.300	18.200	2.200	EUR 71,290	2.231.377,00	1,90
Danone	FR0000120644	STK	19.200	11.100	1.300	EUR 69,460	1.333.632,00	1,13
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	58.400	47.200	10.500	EUR 13,950	814.680,00	0,69
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	30.100	17.800	2.800	EUR 39,320	1.183.532,00	1,01
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	99.800	57.200	6.200	EUR 15,640	1.560.872,00	1,33
E.ON Nam.	DE000ENAG999	STK	69.100	37.600	-	EUR 10,130	699.983,00	0,59
ENEL	IT0003128367	STK	243.000	139.000	15.000	EUR 5,320	1.292.760,00	1,10
Engie	FR0010208488	STK	54.500	32.000	2.600	EUR 14,355	782.347,50	0,66
ENI	IT0003132476	STK	79.700	46.000	5.400	EUR 13,840	1.103.048,00	0,94
Essilor	FR0000121667	STK	6.850	3.900	450	EUR 108,800	745.280,00	0,63
Fresenius	DE0005785604	STK	12.800	7.450	800	EUR 71,710	917.888,00	0,78
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	186.000	104.200	7.000	EUR 6,859	1.275.774,00	1,08
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	34.900	20.600	1.900	EUR 32,185	1.123.256,50	0,95
ING Gr.	NL0011821202	STK	121.900	69.300	7.100	EUR 15,910	1.939.429,00	1,65
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	451.000	259.000	28.000	EUR 2,912	1.313.312,00	1,12
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	40.200	27.700	7.300	EUR 16,030	644.406,00	0,55
Kon.Philips	NL0000009538	STK	29.200	16.400	1.900	EUR 34,635	1.011.342,00	0,86
L'Oréal	FR0000120321	STK	7.700	4.350	400	EUR 190,000	1.463.000,00	1,24
LVMH	FR0000121014	STK	8.500	4.810	500	EUR 254,950	2.167.075,00	1,84
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	4.900	2.900	500	EUR 192,050	941.045,00	0,80
Nokia	FI0009000681	STK	183.000	104.200	11.000	EUR 4,174	763.842,00	0,65
Orange	FR0000133308	STK	62.800	36.800	4.700	EUR 14,170	889.876,00	0,76
SAFRAN	FR0000073272	STK	11.300	6.600	700	EUR 88,750	1.002.875,00	0,85
Sanofi	FR0000120578	STK	36.000	21.250	3.300	EUR 81,620	2.938.320,00	2,50
SAP	DE0007164600	STK	31.300	18.100	2.000	EUR 97,660	3.056.758,00	2,60
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	17.400	10.700	2.400	EUR 74,760	1.300.824,00	1,11
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	26.700	16.050	1.700	EUR 122,500	3.270.750,00	2,78

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens	
Soc.Générale	FR0000130809	STK	25.300	14.400	1.500	EUR 48,450	1.225.785,00	1,04	
Telefónica	ES0178430E18	STK	140.000	81.900	10.000	EUR 8,903	1.246.420,00	1,06	
Total	FR0000120271	STK	77.900	43.300	3.900	EUR 47,770	3.721.283,00	3,16	
Unibail-Rodamco	FR0000124711	STK	3.130	1.770	170	EUR 212,800	666.064,00	0,57	
Unilever	NL0000009355	STK	49.400	28.800	3.600	EUR 48,940	2.417.636,00	2,05	
VINCI	FR0000125486	STK	17.400	9.950	1.200	EUR 83,800	1.458.120,00	1,24	
Vivendi	FR0000127771	STK	32.000	16.500	1.200	EUR 21,020	672.640,01	0,57	
VW Vorz.	DE0007664039	STK	5.750	3.300	350	EUR 155,900	896.425,00	0,76	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>29.054.012,57</b>	<b>24,69</b>
0,0000 % Bund. Obl. S.175	DE0001141752	EUR	1.000.000	2.500.000	1.500.000	% 101,998	1.019.975,00	0,87	
0,0000 % Bund S.173	DE0001141737	EUR	1.000.000	2.600.000	1.600.000	% 102,058	1.020.580,00	0,87	
0,0000 % Bund v.15-20	DE0001141711	EUR	3.600.000	3.600.000	-	% 101,757	3.663.252,00	3,11	
0,0000 % Frankreich v.15-21	FR0013157096	EUR	1.800.000	1.000.000	800.000	% 101,533	1.827.589,50	1,55	
2,5000 % Frankreich v.10-20	FR0010949651	EUR	3.200.000	2.100.000	3.300.000	% 109,124	3.491.978,56	2,97	
3,0000 % Frankreich v.11-22	FR0011196856	EUR	1.000.000	2.300.000	1.300.000	% 114,975	1.149.747,10	0,98	
3,2500 % Niederlande v.11-21	NL0009712470	EUR	900.000	-	400.000	% 114,114	1.027.026,00	0,87	
3,3750 % Finnland v.10-20	FI4000010848	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 109,860	1.098.605,00	0,93	
3,5000 % Bund v.09-19	DE0001135382	EUR	3.900.000	1.700.000	1.300.000	% 107,257	4.183.023,00	3,55	
3,5000 % Niederlande v.10-20	NL0009348242	EUR	2.000.000	3.000.000	5.250.000	% 111,381	2.227.626,40	1,89	
3,5000 % Österreich MTN v.06-21	AT0000A001X2	EUR	1.800.000	800.000	1.200.000	% 115,459	2.078.256,60	1,77	
3,7500 % Belgien v.10-20	BE0000318270	EUR	2.000.000	500.000	-	% 112,715	2.254.300,20	1,92	
3,7500 % Frankreich v.09-19	FR0010776161	EUR	2.700.000	600.000	1.750.000	% 108,833	2.938.499,91	2,50	
4,2500 % Frankreich v.03-19	FR0000189151	EUR	1.000.000	3.200.000	7.200.000	% 107,355	1.073.553,30	0,91	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>106.985.873,10</b>	<b>90,91</b>
<b>Derivate</b>								<b>282.290,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>282.290,00</b>	<b>0,24</b>
EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/17	EUREX	STK	287			EUR	282.290,00	0,24	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>								<b>10.690.069,85</b>	<b>9,08</b>
<b>Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>								<b>10.690.069,85</b>	<b>9,08</b>

---

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
<b>Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	10.690.069,85			% 100,000	10.690.069,85	9,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>165.885,96</b>	<b>0,14</b>
Zinsansprüche		EUR	147.511,64				147.511,64	0,13
Dividendenansprüche		EUR	4.024,32				4.024,32	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	14.350,00				14.350,00	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-439.907,60</b>	<b>-0,37</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.392,72				-1.392,72	0,00
Kostenabgrenzungen		EUR	-156.224,88				-156.224,88	-0,13
Erhaltene Variation Margin		EUR	-282.290,00				-282.290,00	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>117.684.211,31</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert					EUR		66,45	
Umlaufende Anteile					STK		1.771.112,00	

<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 30.10.2017 oder letztbekannte.

---

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2017**

---

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Bco.Sant. Anr.	ES06139009P1	STK	-	490.000
Bco.Sant. Anr.	ES06139009Q9	STK	-	503.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
0,0000 % Bund Obl. S.174	DE0001141745	EUR	2.900.000	2.900.000
0,5000 % Frankreich v.13-19	FR0011993179	EUR	-	4.700.000
1,2500 % Belgien v.13-18	BE0000329384	EUR	-	2.500.000
3,2500 % Bund v.09-20	DE0001135390	EUR	-	2.750.000
3,5000 % Frankreich v.09-20	FR0010854182	EUR	-	3.350.000
3,7500 % Bund v.08-19	DE0001135374	EUR	-	5.000.000
4,0000 % Bund v.07-18	DE0001135341	EUR	-	3.500.000
4,2500 % Bund v.08-18	DE0001135358	EUR	-	4.750.000
4,6500 % Österreich MTN v.03-18	AT0000385745	EUR	-	3.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Deutsche Bk. Bez.R.	DE000A2E4184	STK	-	41.500

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>52.661</b>
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/16)		

---

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**
**Anteile im Umlauf 1.771.112,00**

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	668.454,54	0,3774208
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.738.876,81	0,9817995
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	251.365,27	0,1419251
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	606.613,39	0,3425043
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-72.552,96	-0,0409646
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-149.169,14	-0,0842234
10. Sonstige Erträge	112.451,59	0,0634921
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.156.039,50</b>	<b>1,7819538</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-1.750.136,52	-0,9881569
3. Verwahrstellenvergütung	-161.142,30	-0,0909837
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.443,52	-0,0109781
5. Sonstige Aufwendungen	-5.228,66	-0,0029522
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.935.951,00</b>	<b>-1,0930709</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.220.088,50</b>	<b>0,6888829</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.165.629,54	1,7873684
2. Realisierte Verluste	-1.828.625,89	-1,0324733
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.337.003,65</b>	<b>0,7548951</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.557.092,15</b>	<b>1,4437780</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.649.299,78	4,8835420
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.395.540,50	0,7879459
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.044.840,28</b>	<b>5,6714879</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.601.932,43</b>	<b>7,1152659</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>102.275.287,41</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-525.961,88
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.361.017,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.906.822,28
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.545.804,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-28.064,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.601.932,43
davon nicht realisierte Gewinne	8.649.299,78
davon nicht realisierte Verluste	1.395.540,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>117.684.211,31</b>

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.10.2014	31.10.2015	31.10.2016	31.10.2017
Vermögen in Tsd. EUR	95.185	105.948	102.275	117.684
Anteilumlauf Stück	1.476.038	1.594.980	1.717.844	1.771.112
Anteilwert in EUR	64,49	66,43	59,54	66,45

---

**Berechnung der Wiederanlage**

Anteile im Umlauf 1.771.112,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.557.092,15	1,4437778
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-436.756,22	-0,2466000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.120.335,93</b>	<b>1,1971778</b>

Düsseldorf, den 02.11.2017

 Internationale  
 Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

16

## Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 10.484.110,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 90,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) 0,24

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-8,21 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,00

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Portfolio ex Derivate	100,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 66,45  
Umlaufende Anteile (STK) 1.771.112,00

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 einbezo-

gen 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:

<b>Wertpapiere und Geldanlagen:</b>	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	99,76 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
<b>Börsengehandelte Derivate:</b>	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,24 %
<b>Devisentermingeschäfte:</b>	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
<b>Sonstige Derivate und OTC-Produkte:</b>	
- 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 Un-

genauigkeiten 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

**Transaktionskosten** EUR **155.854,58**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,73 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-78.034,27
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-557.365,58
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-1.114.736,67

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-4.263,17
--	-----	-----------

#### Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 23,2 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 269 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 21,1 Mio. EUR auf feste und 2,1 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhgeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 1,9 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,8 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 10,1 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter In-

vestmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens DuoPlus für das Geschäftsjahr vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 15. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf  
Telefon (02 21) 39095 - 0  
Telefax (02 21) 39095 - 400  
E-Mail: info@monega.de  
Internet: www.monega.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR  
Haftend: 34.000.000,00 EUR  
(Stand 31.12.2016)

## 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: 1.144.000 TEUR  
haftendes Eigenkapital: 2.465.000 TEUR  
(Stand 31.12.2016)

## Fondsmanager

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

## Wirtschaftsprüfer

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

## Anlageausschuss

Christian Marx (Vorsitzender),  
Spezialist Investment Strategie der AXA Konzern AG, Köln

Jens Gilhaus,  
Leiter Produktmanagement Wertpapiergeschäft der Deut-  
sche Apotheker und Ärztebank eG, Düsseldorf

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

**DuoPlus**

ISIN: DE000A0RK8R9

WKN: A0RK8R

**Fondsverwaltung**

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 Düsseldorf

[www.inka-kag.de](http://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](http://www.apoBank.de)