

DuoPlus

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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 01.11.2017 bis zum 30.04.2018 vor.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	115.375.348,47	100,35
1. Aktien	29.147.175,28	25,35
Finanzwerte	6.611.349,30	5,75
Konsumgüter	6.018.420,00	5,23
Industriewerte	3.821.694,46	3,32
Technologie	2.778.042,00	2,42
Gesundheitswesen	2.495.070,00	2,17
Öl & Gas	2.093.405,00	1,82
Versorgungsunternehmen	1.512.705,80	1,32
Rohstoffe	1.509.207,00	1,31
Telekommunikation	1.404.322,20	1,22
Verbraucher-Dienstleistungen	902.959,52	0,79
2. Anleihen	81.902.436,36	71,23
Regierungsanleihen	81.902.436,36	71,23
3. Derivate	105.600,00	0,09
Aktienindex-Derivate	105.600,00	0,09
4. Forderungen	717.710,77	0,62
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	3.502.426,06	3,05
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-399.497,24	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-399.497,24	-0,35
III. Fondsvermögen	114.975.851,23	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							111.049.611,64	96,59
Aktien								
Euro							29.147.175,28	25,35
adidas Nam.	DE000A1EWWW0	STK	2.200	-	3.500	EUR 203,900	448.580,00	0,39
Airbus Gr. Nam.	NL0000235190	STK	6.900	-	11.000	EUR 97,400	672.060,00	0,58
Air Liquide	FR0000120073	STK	5.100	-	8.320	EUR 108,050	551.055,00	0,48
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	5.300	-	9.000	EUR 196,460	1.041.238,00	0,91
Anheuser-Busch	BE0974293251	STK	8.900	-	14.400	EUR 82,720	736.208,00	0,64
ASML Hold.	NL0010273215	STK	5.200	900	7.500	EUR 157,500	819.000,00	0,71
AXA	FR0000120628	STK	25.000	-	40.300	EUR 23,720	593.000,00	0,52
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	11.100	-	17.700	EUR 86,320	958.152,00	0,83
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	9.900	-	16.000	EUR 99,280	982.872,00	0,85
BBVA	ES0113211835	STK	80.200	-	129.800	EUR 6,730	539.746,00	0,47
Bco.Sant.	ES0113900J37	STK	194.000	-	309.000	EUR 5,373	1.042.362,00	0,91
BMW	DE0005190003	STK	3.900	-	6.200	EUR 92,470	360.633,00	0,31
BNP Paribas	FR0000131104	STK	13.900	-	21.200	EUR 63,980	889.322,00	0,77
Cie d.St.Gobain	FR0000125007	STK	6.700	-	9.600	EUR 43,495	291.416,50	0,25
CRH	IE0001827041	STK	10.100	-	16.100	EUR 29,423	297.173,96	0,26
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	12.000	-	19.300	EUR 65,500	786.000,00	0,68
Danone	FR0000120644	STK	7.700	-	11.500	EUR 67,090	516.593,00	0,45
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	22.600	-	35.800	EUR 11,366	256.871,60	0,22
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	11.700	-	18.400	EUR 36,100	422.370,00	0,37
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	39.000	-	60.800	EUR 14,495	565.305,00	0,49
E.ON Nam.	DE000ENAG999	STK	26.600	-	42.500	EUR 9,072	241.315,20	0,21
ENEL	IT0003128367	STK	93.400	-	149.600	EUR 5,268	492.031,20	0,43
Engie	FR0010208488	STK	22.300	-	32.200	EUR 14,550	324.465,00	0,28
ENI	IT0003132476	STK	30.700	-	49.000	EUR 16,200	497.340,00	0,43
Essilor	FR0000121667	STK	2.600	-	4.250	EUR 113,050	293.930,00	0,26
Fresenius	DE0005785604	STK	4.900	-	7.900	EUR 63,340	310.366,00	0,27
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	70.900	-	115.100	EUR 6,416	454.894,40	0,40
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	13.400	-	21.500	EUR 25,780	345.452,00	0,30
ING Gr.	NL0011821202	STK	46.700	-	75.200	EUR 13,976	652.679,20	0,57
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	176.000	-	275.000	EUR 3,157	555.632,00	0,48
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	14.300	-	25.900	EUR 20,005	286.071,50	0,25
Kon.Philips	NL0000009538	STK	11.300	-	17.900	EUR 35,210	397.873,00	0,35
L'Oréal	FR0000120321	STK	2.900	-	4.800	EUR 198,850	576.665,00	0,50
LVMH	FR0000121014	STK	3.200	-	5.300	EUR 289,300	925.760,00	0,81
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	1.900	-	3.000	EUR 189,950	360.905,00	0,31
Nokia	FI0009000681	STK	68.000	-	115.000	EUR 4,978	338.504,00	0,29
Orange	FR0000133308	STK	24.600	-	38.200	EUR 15,115	371.829,00	0,32
SAFRAN	FR0000073272	STK	4.300	-	7.000	EUR 97,460	419.078,00	0,36
Sanofi	FR0000120578	STK	13.800	-	22.200	EUR 65,790	907.902,00	0,79
SAP	DE0007164600	STK	13.000	1.600	19.900	EUR 92,420	1.201.460,00	1,04
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	6.700	-	10.700	EUR 75,280	504.376,00	0,44
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	10.200	-	16.500	EUR 105,640	1.077.528,00	0,94

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Soc.Générale	FR0000130809	STK	9.700	-	15.600	EUR 45,455	440.913,50	0,38
Telefónica	ES0178430E18	STK	55.400	-	84.600	EUR 8,433	467.188,20	0,41
Total	FR0000120271	STK	30.500	-	47.400	EUR 52,330	1.596.065,00	1,39
Unibail-Rodamco	FR0000124711	STK	1.200	-	1.930	EUR 198,900	238.680,00	0,21
Unilever	NL0000009355	STK	18.800	-	30.600	EUR 47,450	892.060,00	0,78
VINCI	FR0000125486	STK	6.700	-	10.700	EUR 83,100	556.770,00	0,48
Vivendi	FR0000127771	STK	12.400	-	19.600	EUR 21,890	271.436,02	0,24
VW Vorz.	DE0007664039	STK	2.200	-	3.550	EUR 171,840	378.048,00	0,33
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							81.902.436,36	71,23
0,0000 % Bund. Obl. S.175	DE0001141752	EUR	6.100.000	5.100.000	-	% 100,987	6.160.212,49	5,36
0,0000 % Bund. Obl. S.176	DE0001141760	EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 100,687	1.208.241,00	1,05
0,0000 % Bund Schanw. v.18-20	DE0001104719	EUR	16.000.000	16.000.000	-	% 101,096	16.175.332,80	14,07
0,0000 % Bund S.173	DE0001141737	EUR	3.500.000	3.500.000	1.000.000	% 101,278	3.544.744,70	3,08
0,0000 % Bund v.15-20	DE0001141711	EUR	3.000.000	2.000.000	2.600.000	% 101,121	3.033.636,90	2,64
0,0000 % Frankreich v.15-21	FR0013157096	EUR	3.000.000	1.200.000	-	% 100,942	3.028.260,00	2,63
0,0000 % Niederlande v.16-22	NL0011896857	EUR	4.000.000	4.000.000	-	% 100,879	4.035.160,00	3,51
0,3750 % Finnland v.14-20	FI4000106117	EUR	500.000	500.000	-	% 101,920	509.599,90	0,44
2,2500 % Frankreich v.11-22	FR0011337880	EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 110,368	1.655.523,00	1,44
2,5000 % Frankreich v.10-20	FR0010949651	EUR	1.800.000	-	1.400.000	% 107,304	1.931.473,44	1,68
3,0000 % Frankreich v.11-22	FR0011196856	EUR	11.000.000	12.000.000	2.000.000	% 112,638	12.390.178,90	10,78
3,2500 % Niederlande v.11-21	NL0009712470	EUR	900.000	-	-	% 111,666	1.004.991,03	0,87
3,3750 % Finnland v.10-20	FI4000010848	EUR	500.000	-	500.000	% 107,615	538.075,50	0,47
3,4000 % Österreich Obl. v.12-22	AT0000A0U3T4	EUR	3.000.000	3.000.000	-	% 115,834	3.475.020,00	3,02
3,5000 % Bund v.09-19	DE0001135382	EUR	2.000.000	-	1.900.000	% 104,884	2.097.683,40	1,82
3,5000 % Niederlande v.10-20	NL0009348242	EUR	2.000.000	1.000.000	1.000.000	% 108,972	2.179.435,00	1,90
3,5000 % Österreich MTN v.06-21	AT0000A001X2	EUR	1.500.000	500.000	800.000	% 112,776	1.691.640,30	1,47
3,7500 % Belgien v.10-20	BE0000318270	EUR	6.000.000	4.500.000	500.000	% 110,096	6.605.778,00	5,75
3,7500 % Frankreich v.09-19	FR0010776161	EUR	10.000.000	8.300.000	1.000.000	% 106,374	10.637.450,00	9,25
Summe Wertpapiervermögen							111.049.611,64	96,59
Derivate							105.600,00	0,09
Aktienindex-Derivate								

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Aktienindex-Terminkontrakte							105.600,00	0,09
EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/18	EUREX	STK	66				105.600,00	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.502.426,06	3,05
Bankguthaben							3.502.426,06	3,05
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		EUR	3.502.426,06			% 100,000	3.502.426,06	3,05
Sonstige Vermögensgegenstände							717.710,77	0,62
Zinsansprüche		EUR	585.838,84				585.838,84	0,51
Dividendenansprüche		EUR	69.941,13				69.941,13	0,06
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	61.930,80				61.930,80	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							-399.497,24	-0,35
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-49.390,80				-49.390,80	-0,04
Kostenabgrenzungen		EUR	-244.506,44				-244.506,44	-0,21
Erhaltene Variation Margin		EUR	-105.600,00				-105.600,00	-0,09
Fondsvermögen					EUR		114.975.851,23	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018
DuoPlus R

ISIN	DE000A0RK8R9
Fondsvermögen (EUR)	114.882.727,64
Anteilwert (EUR)	62,61
Umlaufende Anteile (STK)	1.834.962,00

DuoPlus V

ISIN	DE000A2DP537
Fondsvermögen (EUR)	93.123,59
Anteilwert (EUR)	93,12
Umlaufende Anteile (STK)	1.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2018 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:

9

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,2500 % Belgien v.12-22	BE0000325341	EUR	800.000	800.000
4,2500 % Frankreich v.03-19	FR0000189151	EUR	-	1.000.000

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		
Gekaufte Kontrakte	EUR	21.043
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/17)		

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **96,59**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) **0,09**

Angaben zu den Anteilklassen

DuoPlus R

ISIN	DE000A0RK8R9
Fondsvermögen (EUR)	114.882.727,64
Anteilwert (EUR)	62,61
Umlaufende Anteile (STK)	1.834.962,00
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)	93.123,59
Anteilwert (EUR)	93,12
Umlaufende Anteile (STK)	1.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,57%, derzeit 1,57%
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):	99,91 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,09 %
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 31.12.2017)

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 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,
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Wirtschaftsprüfer

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

Anlageausschuss

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

André Müller,
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 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,

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de