



# CSR Aktien Deutschland Plus

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

# Inhalt

---

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

# Ihre Partner

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	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: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Gerald Noltsch (Vorsitzender)</b> Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf  <b>Dr. Michael Böhm</b> Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf  <b>Prof. Dr. Alexander Kempf</b> Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln  <b>Rafael Moral Santiago</b> Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London  <b>Thomas Runge</b> Bereichsvorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf  <b>Holger Thomas Wessling</b> Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Alexander Poppe</b> <b>Dr. Thorsten Warmt</b>	
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
<b>Verwahrstelle</b>	Kreissparkasse Köln, Neumarkt 18-24, 50667 Köln modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.329.800.000,00 Euro (Stand: 31.12.2018)	
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
<b>Fondsmanager</b>	CSR Beratungsgesellschaft mbH, Am Untertor 4, 65719 Hofheim am Taunus	
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: A2AQYM      ISIN: DE000A2AQYM5</b> <b>WKN: A2AQYN      ISIN: DE000A2AQYN3</b>	<b>CSR Aktien Deutschland Plus I</b> <b>CSR Aktien Deutschland Plus R</b>

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.177.310,92</b>	<b>100,53</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>20.018.151,48</b>	<b>86,82</b>
Rohstoffe	4.452.667,72	19,31
Finanzwerte	4.229.668,48	18,35
Konsumgüter	3.176.820,99	13,78
Industriewerte	2.585.033,88	11,21
Technologie	2.549.966,75	11,06
Telekommunikation	1.080.882,18	4,69
Gesundheitswesen	1.009.414,38	4,38
Versorgungsunternehmen	933.697,10	4,05
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-120.218,13</b>	<b>-0,52</b>
Aktienindex-Derivate	-120.218,13	-0,52
<b>4. Forderungen</b>	<b>54.265,16</b>	<b>0,24</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>3.225.112,41</b>	<b>13,99</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.363,25</b>	<b>-0,53</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-121.363,25	-0,53
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.055.947,67</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>20.018.151,48</b>	<b>86,82</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>20.018.151,48</b>	<b>86,82</b>
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	3.654	-	573 EUR	233,600	853.574,40	3,70
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	8.945	-	1.455 EUR	181,760	1.625.843,20	7,05
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	14.728	-	2.570 EUR	49,880	734.632,64	3,19
Beiersdorf	DE0005200000		STK	2.148	-	800 EUR	101,100	217.162,80	0,94
BMW	DE0005190003		STK	6.942	-	1.269 EUR	56,820	394.444,44	1,71
Continental	DE0005439004		STK	2.352	-	706 EUR	87,160	205.000,32	0,89
Covestro	DE0006062144		STK	3.604	-	1.762 EUR	33,850	121.995,40	0,53
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	18.382	-	3.450 EUR	36,145	664.417,39	2,88
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	44.148	-	14.894 EUR	8,464	373.668,67	1,62
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	3.951	-	1.244 EUR	161,050	636.308,55	2,76
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	21.146	-	6.359 EUR	32,550	688.302,30	2,99
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	72.324	-	7.676 EUR	14,945	1.080.882,18	4,69
Dt.Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	7.044	7.044	- EUR	39,950	281.407,80	1,22
Fresenius	DE0005785604		STK	8.804	-	2.384 EUR	44,120	388.432,48	1,68
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	4.291	-	1.538 EUR	76,300	327.403,30	1,42
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	3.181	-	1.276 EUR	47,540	151.224,74	0,66
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	3.835	-	1.089 EUR	82,880	317.844,80	1,38
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	28.058	-	3.557 EUR	20,875	585.710,75	2,54
LANXESS	DE0005470405		STK	30.963	30.963	- EUR	46,960	1.454.022,48	6,31
Linde	IE00BZ12WP82		STK	10.351	-	2.400 EUR	188,200	1.948.058,20	8,45
Merck	DE0006599905		STK	2.842	-	1.018 EUR	103,300	293.578,60	1,27
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	3.026	-	1.139 EUR	231,400	700.216,40	3,04
SAP	DE0007164600		STK	15.800	-	3.600 EUR	124,320	1.964.256,00	8,52
Sartorius Vorz.	DE0007165631		STK	121	121	- EUR	292,600	35.404,60	0,15
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	16.324	-	2.707 EUR	104,760	1.710.102,24	7,42
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.874	1.874	- EUR	103,500	193.959,00	0,84
Uniper Nam.	DE000UNSE018		STK	32.533	32.533	- EUR	28,700	933.697,10	4,05
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	11.217	-	2.420 EUR	54,580	612.223,86	2,66
VW Vorz.	DE0007664039		STK	3.886	-	1.331 EUR	134,940	524.376,84	2,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>20.018.151,48</b>	<b>86,82</b>
<b>Derivate</b>								<b>-120.218,13</b>	<b>-0,52</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-54.228,13</b>	<b>-0,24</b>
DAX FUTURE 09/20		EUREX	STK	-46		EUR		-54.228,13	-0,24
<b>Optionsrechte</b>								<b>-65.990,00</b>	<b>-0,29</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
CALL DAX 12300 07/20		EUREX	STK	-20		EUR	349,200	-34.920,00	-0,15
PUT DAX 12300 07/20		EUREX	STK	-20		EUR	310,700	-31.070,00	-0,13

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>3.225.112,41</b>	<b>13,99</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>3.225.112,41</b>	<b>13,99</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
Kreissparkasse Köln			EUR	3.225.112,41		%	100,000	3.225.112,41	13,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>54.265,16</b>	<b>0,24</b>
Dividendenansprüche			EUR	37,03				37,03	0,00
Geleistete Variation Margin			EUR	54.228,13				54.228,13	0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-121.363,25</b>	<b>-0,53</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-96.015,03				-96.015,03	-0,42
Kostenabgrenzungen			EUR	-25.348,22				-25.348,22	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.055.947,67</b>	<b>100,00*</b>

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

## CSR Aktien Deutschland Plus I

ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	19.272.148,30
Anteilwert (EUR)	922,91
Umlaufende Anteile (STK)	20.882,0000

## CSR Aktien Deutschland Plus R

ISIN	DE000A2AQYN3
Fondsvermögen (EUR)	3.783.799,37
Anteilwert (EUR)	91,93
Umlaufende Anteile (STK)	41.161,0610

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	-	16.851
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125	STK	-	14.475
Wire Card	DE0007472060	STK	-	3.086

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>2.650</b>
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/20, DAX FUTURE 06/20)		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>34.604</b>
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/20, DAX FUTURE 06/20, DAX FUTURE 09/20)		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (call)</b>	<b>EUR</b>	<b>40.495</b>
Basiswerte: (CALL DAX 10000 03/20, CALL DAX 10000 04/20, CALL DAX 10250 05/20, CALL DAX 10350 04/20, CALL DAX 11000 03/20, CALL DAX 11550 03/20, CALL DAX 11600 04/20, CALL DAX 11750 03/20, CALL DAX 12000 03/20, CALL DAX 12000 06/20, CALL DAX 12250 03/20, CALL DAX 12750 03/20, CALL DAX 12750 06/20, CALL DAX 13000 02/20, CALL DAX 13000 03/20, CALL DAX 13100 02/20, CALL DAX 13250 02/20, CALL DAX 13500 03/20, CALL DAX 13500 04/20, CALL DAX 13650 02/20, CALL DAX 13700 03/20, CALL DAX 13750 02/20, CALL DAX 13750 03/20, CALL DAX 13750 04/20, CALL DAX 13800 03/20, CALL DAX 9200 04/20, CALL DAX 9500 03/20, CALL DAX 9500 04/20, CALL DAX 9750 03/20, CALL DAX 9750 04/20)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (put)</b>	<b>EUR</b>	<b>13.405</b>
Basiswerte: (PUT DAX 10200 04/20, PUT DAX 10700 05/20, PUT DAX 12350 06/20, PUT DAX 12500 06/20, PUT DAX 12650 06/20, PUT DAX 13000 02/20, PUT DAX 13450 01/20, PUT DAX 13500 02/20, PUT DAX 13700 02/20, PUT DAX 8500 04/20)		

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	86,82 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,52 %

## Sonstige Angaben

### CSR Aktien Deutschland Plus I

ISIN	DE000A2AQYM5
Fondsvermögen (EUR)	19.272.148,30
Anteilwert (EUR)	922,91
Umlaufende Anteile (STK)	20.882,0000
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)	3.783.799,37
Anteilwert (EUR)	91,93
Umlaufende Anteile (STK)	41.161,0610
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.

## Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.