

apo Vario Zins Plus

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

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 Ausschüttung	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des Abschlussprüfers	19
Firmenspiegel	20

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds
apo Vario Zins Plus für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016
bis zum 30.09.2017 vor.

Tätigkeitsbericht

4

Seit Fondsauflegung war die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf, von der Gesellschaft mit der Anlageberatung beauftragt. Seit 1. März 2017 ist das Portfolio-Management an Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist eine möglichst hohe und stetige Wertentwicklung im Rahmen der Geldmarktzinsen. Er bietet sich als kurzfristige Geldanlage an, da das Kapital täglich verfügbar ist. Der Fonds investiert seine Mittel vollständig in Instrumente mit kurzfristiger Zinsbindung. Dazu zählen zum Beispiel Geldmarkt-Papiere, Bankguthaben, Schuldschein-Darlehen, verbriefte Anleihen und zur Absicherung auch Derivate. Die Währungen der Instrumente sind entweder Euro oder Währungen der OECD-Mitgliedsstaaten. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt „Anlagegrenzen für Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“ im Prospekt). Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

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
Anleihen	22.694.412,94	91,96 %
Derivate	-7.718,66	-0,03 %
Forderungen	282.400,22	1,14 %
Bankguthaben	1.815.072,72	7,35 %
Verbindlichkeiten	-105.706,57	-0,43 %
Summe	24.678.460,65	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
1,9000 % Portugal Frn v.17-22	5,89 %
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS	5,52 %
0,0000 % BANCAJA 6 F.d.T. Frn 03-36 MBS	4,58 %
4,0000 % ThyssenKrupp MTN v.13-18	4,19 %
2,2500 % STADA v.13-18	4,10 %

Die konjunkturelle Erholung hat sich weltweit fortgesetzt und steht auf immer breiteren Füßen. Die Inflation fällt hingegen insbesondere in der Eurozone noch moderat aus. Die Europäische Zentralbank hat an ihrer sehr lockeren Geldpolitik festgehalten. Der Leitzins und der Einlagensatz notieren nach wie vor bei 0,00 % sowie -0,40 %. Kurzfristige sichere Zinsen handeln daher unverändert im deutlich negativen Bereich. Der Fonds ist vor dem Hintergrund des positiven fundamentalen Umfelds weiter sehr stark in Unternehmensanleihen investiert (67 %). Die Position in öffentlichen Anleihen wurde ausgebaut, im Gegenzug hat sich das Gewicht der mit Immobilien besicherten Anleihen (ABS) reduziert. Um von den höheren Zinsaufschlägen für länger laufende Anleihen zu profitieren, wurde das Gewicht der 3-5 jährigen variabel verzinsten Anleihen erhöht, sowohl bei öffentlichen Anleihen als auch bei Unternehmensanleihen.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 0,55 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 0,33 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -361.101,59 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 35.247,39 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 396.348,98 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 34,56 % der Renten im Bestand festverzinslich und 65,44 % variabel verzinslich). 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.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating bis zu B insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Ausblick

Die Europäische Zentralbank wird in den kommenden Monaten ihre Geldpolitik etwas restriktiver gestalten, insbesondere wird das Anleiheankaufprogramm langsam reduziert. Die Notenbank wird dabei sehr behutsam vorgehen und den Leitzins voraussichtlich unverändert bei 0,00 % belassen. Es ist zu erwarten, dass sich kurzfristige sichere Zinsen unverändert auf extrem niedrigen Niveaus entwickeln. Das Fondsmanagement wird daher weiterhin den Fokus auf Anleihen mit Zinsaufschlägen, d.h. Unternehmensanleihen und öffentlichen Anleihen außerhalb Kerneuropas, legen.

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 9,68 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 2.029.044,07 Euro.

apo Vario Zins Plus

6

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	24.784.167,22	100,43
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	22.694.412,94	91,96
Automobil	4.375.990,00	17,73
Banking/Bankwesen	4.138.550,00	16,77
Basisindustrie	3.165.530,00	12,83
Regierungsanleihen	2.563.204,00	10,39
Hypothekarisch besicherte Anlagewerte	2.493.151,09	10,10
Gesundheitswesen	2.018.224,89	8,18
Asset Backed	609.252,96	2,47
Telekommunikation	509.400,00	2,06
Konsumgüter	506.650,00	2,05
Gebietskörperschaften	506.550,00	2,05
Versorgungswerte	505.300,00	2,05
Handel	500.650,00	2,03
Energiewerte	500.550,00	2,03
Investitionsgüter	301.410,00	1,22
3. Derivate	-7.718,66	-0,03
Devisen-Derivate	-7.718,66	-0,03
4. Forderungen	282.400,22	1,14
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.815.072,72	7,35
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-105.706,57	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-105.706,57	-0,43
III. Fondsvermögen	24.678.460,65	100,00^{*)}

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

apo Vario Zins Plus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							15.426.408,89	62,51
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							14.922.484,00	60,47
0,2190 % Deutsche Bk. Frn v.14-19 MTN	DE000DB7XHM0	EUR	500.000	-	-	% 100,390	501.950,00	2,03
0,2210 % HSBC France Frn v.15-19 MTN	FR0013062684	EUR	500.000	-	-	% 101,010	505.050,00	2,05
0,2690 % VW Int.Fin. Frn v.14-19 MTN	XS1057486471	EUR	1.000.000	-	-	% 100,400	1.004.000,00	4,07
0,2710 % Snam Frn v.17-22 MTN	XS1568906421	EUR	500.000	500.000	-	% 101,060	505.300,00	2,05
0,3190 % BMW Fin. Frn v.16-19 MTN	XS1363560548	EUR	500.000	-	-	% 100,820	504.100,00	2,04
0,4210 % Goldman S.Gr. Frn v.14-19 MTN	XS1130101931	EUR	500.000	-	-	% 101,050	505.250,00	2,05
0,4490 % Bk.Amer. Frn v.17-23 MTN	XS1602557495	EUR	700.000	700.000	-	% 101,050	707.350,00	2,87
0,4510 % Sant.UK Gr.Hold. Frn 17-23 MTN	XS1615065320	EUR	400.000	400.000	-	% 100,850	403.400,00	1,63
0,4710 % Soc.Générale Frn v.17-24 MTN	XS1616341829	EUR	500.000	500.000	-	% 101,370	506.850,00	2,05
0,5210 % AT&T v.17-23	XS1629866606	EUR	500.000	500.000	-	% 101,880	509.400,00	2,06
0,8580 % Italien Frn C.C.T. v.17-24	IT0005252520	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 100,610	1.006.100,00	4,08
1,2500 % Tesco Trea.Serv. MTN v.13-17	XS0992632702	EUR	500.000	500.000	-	% 100,130	500.650,00	2,03
1,6000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVKOE0002	EUR	100.000	100.000	-	% 104,630	104.630,00	0,42
1,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.13-17	XS0995039806	EUR	500.000	500.000	-	% 100,190	500.950,00	2,03
1,9000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVJOE0005	EUR	1.370.000	1.370.000	-	% 106,020	1.452.474,00	5,89
2,2500 % METRO Fin. MTN v.12-18	XS0863116231	EUR	500.000	-	-	% 101,330	506.650,00	2,05
2,2500 % STADA v.13-18	XS0938218400	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 101,170	1.011.700,00	4,10
2,5000 % Anglo Amer.Cap. MTN v.12-18	XS0830380639	EUR	600.000	600.000	-	% 102,380	614.280,00	2,49
4,0000 % ThyssenKrupp MTN v.13-18	DE000A1R08U3	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,500	1.035.000,00	4,19
4,6250 % Glenc.Fin.Eur. Frn 12-18 MTN	XS0767815599	EUR	500.000	500.000	-	% 102,260	511.300,00	2,07
4,7500 % Gen.Catalunya v.08-18	ES0000095929	EUR	500.000	500.000	-	% 101,310	506.550,00	2,05
4,8750 % ENI v.11-17	IT0004760655	EUR	500.000	500.000	-	% 100,110	500.550,00	2,03

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
5,8750 % ArcelorMittal MTN v.10-17	XS0559641146	EUR	500.000	500.000	-	% 100,800	504.000,00	2,04
7,3750 % Peugeot MTN v.13-18	FR0011439975	EUR	500.000	500.000	-	% 103,000	515.000,00	2,09
US-Dollar							503.924,89	2,04
1,4000 % Teva Pharma.Fin.NL III v.16-18	US88167AAA97	USD	600.000	600.000	-	% 99,290	503.924,89	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.268.004,05	29,45
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							5.905.987,68	23,93
0,0000 % BANCAJA 6 F.d.T. Frn 03-36 MBS	ES0312885017	EUR	1.143.504	-	0	% 98,918	1.131.134,72	4,58
0,0000 % JDCM Frn v.17-20 MTN	XS1683495052	EUR	300.000	300.000	-	% 100,470	301.410,00	1,22
0,0000 % TDA 14 Frn. v.01-30 Cl.A3 ABS	ES0377978020	EUR	133.349	-	0	% 99,851	133.150,98	0,54
0,0000 % TDA 19 Frn v.04-36 ABS	ES0377964004	EUR	481.496	-	0	% 98,880	476.101,98	1,93
0,0210 % DNB Bk. Frn v.15-20 MTN	XS1275834395	EUR	500.000	-	-	% 100,730	503.650,00	2,04
0,2710 % Sant.Int.Debt Frn v.15-20 MTN	XS1195284705	EUR	500.000	-	-	% 101,010	505.050,00	2,05
0,3520 % Gen.Mot.Fin. FLR. v. 17-21 MTN	XS1609252645	EUR	700.000	700.000	-	% 100,660	704.620,00	2,86
0,5410 % Mylan Frn v.16-18	XS1522989869	EUR	500.000	500.000	-	% 100,520	502.600,00	2,04
0,8500 % GM Fin.Int. MTN v.15-18	XS1193853006	EUR	500.000	500.000	-	% 100,350	501.750,00	2,03
6,6250 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.13-18	XS0906420574	EUR	500.000	500.000	-	% 102,800	514.000,00	2,08
7,3750 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.11-18	XS0647264398	EUR	600.000	600.000	-	% 105,420	632.520,00	2,56
Andere Wertpapiere								
Euro							1.362.016,37	5,52
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS	XS0222684655	EUR	6.000.000	-	-	% 92,841	1.362.016,37	5,52 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen							22.694.412,94	91,96
Derivate							-7.718,66	-0,03
Devisen-Derivate								
Währungs-Terminkontrakte							-7.718,66	-0,03
FX-FUTURE EUR/USD 12/17	CME	STK	500.000			USD	-7.718,66	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.815.072,72	7,35
Bankguthaben							1.815.072,72	7,35
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	1.814.499,15			% 100,000	1.814.499,15	7,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	678,08			% 100,000	573,57	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							282.400,22	1,14
Zinsansprüche		EUR	170.396,13				170.396,13	0,69
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	104.285,43				104.285,43	0,42
Geleistete Variation Margin		EUR	7.718,66				7.718,66	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							-105.706,57	-0,43
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-103.291,52				-103.291,52	-0,42
Kostenabgrenzungen		EUR	-2.415,05				-2.415,05	-0,01
Fondsvermögen					EUR		24.678.460,65	100,00^{*)}
Anteilwert					EUR		51,44	
Umlaufende Anteile					STK		479.726,00	

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

¹⁾Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2017

US-Dollar	(USD)	1,18220 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Portugal Treas. v.16-17	PTPBTMGE0029	EUR	-	1.000.000
0,0200 % BHP Billiton F. Frn 15-20 MTN	XS1224953452	EUR	-	500.000
2,0000 % Daimler MTN v.12-17	DE000A1MA9V5	EUR	-	500.000
2,2500 % METRO W.&F.S. MTN v.12-18	XS0863116231	EUR	500.000	-
3,6250 % Cobank MTN v.12-17	DE000CZ40HY9	EUR	-	500.000
3,7500 % Morgan Stanley MTN v.12-17	XS0832446230	EUR	-	500.000
4,0000 % Celesio Fin. v.12-16	XS0843328526	EUR	-	500.000
4,3750 % Anglo Amer.Cap. MTN v.09-16	XS0470632646	EUR	-	500.000
4,3750 % ThyssenKrupp MTN v.12-17	DE000A1MA9H4	EUR	-	500.000
4,3790 % Casino v.10-17	FR0010850719	EUR	-	500.000
4,5000 % Telecom Italia MTN v.12-17	XS0831389985	EUR	-	500.000
4,6250 % Renault MTN v.12-17	FR0011321447	EUR	-	500.000
4,7500 % Repsol Int.Fin. MTN v.07-17	XS0287409212	EUR	-	500.000
5,2500 % Glenc.Fin.Eur. MTN v.10-17	XS0495973470	EUR	-	500.000
5,5000 % HOCHTIEF v.12-17	DE000A1MA9X1	EUR	-	500.000
5,8110 % Telefonica Em. MTN v.12-17	XS0828012863	EUR	500.000	500.000
8,0000 % Heidelb.Cem.Fin.LU MTN v.09-17	XS0458230322	EUR	-	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
7,0000 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.12-17	XS0764640149	EUR	-	500.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,5000 % Celesio Fin. v.10-17	XS0503554627	EUR	-	500.000

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		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	504
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/17)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 479.726,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	74.376,48	0,1550395
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	387.637,46	0,8080393
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.920,30	-0,0185946
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	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	0,32	0,0000007
Summe der Erträge	453.093,96	0,9444849
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.226,13	-0,0025559
2. Verwaltungsvergütung	-93.373,81	-0,1946399
3. Verwahrstellenvergütung	-3.429,05	-0,0071479
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.517,72	-0,0469387
5. Sonstige Aufwendungen	-1.103,94	-0,0023012
Summe der Aufwendungen	-121.650,65	-0,2535836
III. Ordentlicher Nettoertrag	331.443,31	0,6909013
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	35.247,39	0,0734740
2. Realisierte Verluste	-396.348,98	-0,8261987
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-361.101,59	-0,7527247
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.658,28	-0,0618234
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	41.703,37	0,0869316
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	83.541,03	0,1741432
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	125.244,40	0,2610748
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	95.586,12	0,1992514

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.038.134,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-92.689,24
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	7.622.546,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.289.780,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.667.233,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	14.882,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	95.586,12
davon nicht realisierte Gewinne	41.703,37
davon nicht realisierte Verluste	83.541,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	24.678.460,65

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Vermögen in Tsd. EUR	22.778	20.828	17.038	24.678
Anteilumlauf Stück	438.785	407.553	331.217	479.726
Anteilwert in EUR	51,91	51,11	51,44	51,44

Berechnung der Ausschüttung
Anteile im Umlauf 479.726,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	124.728,76	0,2600000
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.658,28	-0,0618234
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	154.387,04	0,3218234
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,0000000
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	124.728,76	0,2600000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	124.728,76	0,2600000

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten oder eines negativen ordentlichen Nettoertrages.

Düsseldorf, den 24.11.2017

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

16

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.003.595,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)		91,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent)		-0,03

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	-0,14 %
größter potenzieller Risikobetrag	-0,26 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-0,18 %

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	0,96
--	------

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
ML EMU Financial Corporates & Pfandbriefe 1-3 Yrs Index (Euro unhedged)	65,00 %
ML EMU ABS/MBS Index (Euro unhedged)	25,00 %
Euribor 3M Index	10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	(EUR)	51,44
Umlaufende Anteile	(STK)	479.726,00

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 sind 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 sind 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 sind 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):	86,67 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	13,36 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,03 %
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.

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	13.429,29
---------------------------	------------	------------------

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)	0,46 %
---	---------------

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	-31.295,58
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-12.776,62
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-49.301,61

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM/BaFin	EUR	-1.103,94
-------------------	-----	-----------

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 gezählt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen 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 bezüg-

lich 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 Investmentvermögen. 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 zgeteilt.

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 apo Vario Zins Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 15. Januar 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

apo Vario Zins Plus

ISIN: DE0005324222

WKN: 532422

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