

apo Vario Zins Plus

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV _____	4
Vermögensaufstellung _____	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen _____	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV _____	9
Firmenspiegel _____	10

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Fonds apo Vario Zins Plus für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 vor.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	17.256.948,74	100,11
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	15.423.726,89	89,48
Automobil	3.581.075,85	20,77
Banking/Bankwesen	3.528.570,00	20,47
Hypothekarisch besicherte Anlagewert	2.570.400,43	14,91
Basisindustrie	1.522.600,00	8,83
Telekommunikation	1.022.000,00	5,93
Regierungsanleihen	1.000.519,30	5,80
Asset Backed	681.461,31	3,95
Energiewerte	512.900,00	2,98
Handel	502.800,00	2,92
Finanzsektor	501.400,00	2,91
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	126.832,42	0,74
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.706.389,43	9,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-19.551,22	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.551,22	-0,11
III. Fondsvermögen	17.237.397,52	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							9.636.796,70	55,91
Verzinsliche Wertpapiere							9.636.796,70	55,91
Euro							9.636.796,70	55,91
0,0220 % BHP Billiton F. Frn 15-20 MTN	XS1224953452	EUR	500.000	-	-	% 100,080	500.400,00	2,90
0,2210 % HSBC France Frn v.15-19 MTN	FR0013062684	EUR	500.000	-	-	% 100,950	504.750,00	2,93
0,2230 % Deutsche Bk. Frn v.14-19 MTN	DE000DB7XHM0	EUR	500.000	-	-	% 99,640	498.200,00	2,89
0,2730 % VW Int.Fin. Frn v.14-19 MTN	XS1057486471	EUR	1.000.000	-	-	% 100,480	1.004.800,00	5,83
0,3230 % BMW Fin. Frn v.16-19 MTN	XS1363560548	EUR	500.000	-	-	% 100,890	504.450,00	2,93
0,4220 % Goldman S.Gr. Frn v.14-19 MTN	XS1130101931	EUR	500.000	-	-	% 101,050	505.250,00	2,93
1,2500 % Tesco Trea.Serv. MTN v.13-17	XS0992632702	EUR	500.000	500.000	-	% 100,560	502.800,00	2,92
1,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.13-17	XS0995039806	EUR	500.000	500.000	-	% 100,840	504.200,00	2,93
2,0000 % Daimler MTN v.12-17	DE000A1MA9V5	EUR	500.000	-	-	% 100,180	500.900,00	2,91
3,6250 % Cobank MTN v.12-17	DE000CZ40HY9	EUR	500.000	-	-	% 100,970	504.850,00	2,93
3,7500 % Morgan Stanley MTN v.12-17	XS0832446230	EUR	500.000	-	-	% 101,810	509.050,00	2,95
4,5000 % Celesio Fin. v.10-17	XS0503554627	EUR	500.000	-	-	% 100,280	501.400,00	2,91
4,5000 % Telecom Italia MTN v.12-17	XS0831389985	EUR	500.000	-	-	% 101,970	509.850,00	2,96
4,6250 % Renault MTN v.12-17	FR0011321447	EUR	500.000	-	-	% 102,050	510.250,00	2,96
4,8750 % ENI v.11-17	IT0004760655	EUR	500.000	500.000	-	% 102,580	512.900,00	2,98
5,8110 % Telefonica Em. MTN v.12-17	XS0828012863	EUR	500.000	500.000	-	% 102,430	512.150,00	2,97
5,8750 % ArcelorMittal MTN v.10-17	XS0559641146	EUR	500.000	500.000	-	% 103,600	518.000,00	3,01
7,3750 % Peugeot MTN v.13-18	FR0011439975	EUR	500.000	500.000	-	% 106,519	532.596,70	3,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.786.930,19	33,57
Verzinsliche Wertpapiere							4.423.478,53	25,66
Euro							4.423.478,53	25,66
0,0000 % BANCAJA 6 F.d.T. Frn 03-36 MBS	ES0312885017	EUR	1.223.018	-	107.066	% 98,686	1.206.948,77	7,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
0,0000 % Portugal Trea. v.16-17	PTPBTMGE0029	EUR	1.000.000	-	-	% 100,052	1.000.519,30	5,80
0,0000 % TDA 14 Frn. v.01-30 Cl.A3 ABS	ES0377978020	EUR	168.085	-	36.418	% 99,791	167.732,97	0,97
0,0000 % TDA 19 Frn v.04- 36 ABS	ES0377964004	EUR	522.990	-	42.821	% 98,229	513.728,34	2,98
0,0220 % DNB Bk. Frn v.15-20 MTN	XS1275834395	EUR	500.000	-	-	% 100,510	502.550,00	2,92
0,2710 % Sant.Int.Debt Frn v.15-20 MTN	XS1195284705	EUR	500.000	-	-	% 100,784	503.920,00	2,92
6,6250 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.13-18	XS0906420574	EUR	500.000	500.000	-	% 105,616	528.079,15	3,06
Andere Wertpapiere								
Euro							1.363.451,66	7,91
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS ⁴⁾	XS0222684655	EUR	6.000.000	-	-	% 88,558	1.363.451,66	7,91
Summe Wertpapiervermögen							15.423.726,89	89,48
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.706.389,43	9,90
Bankguthaben							1.706.389,43	9,90
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	1.706.389,43			% 100,000	1.706.389,43	9,90
Sonstige Vermögensgegenstände							126.832,42	0,74
Zinsansprüche		EUR	126.781,22				126.781,22	0,74
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	51,20				51,20	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-19.551,22	-0,11
Kostenabgrenzungen		EUR	-6.177,62				-6.177,62	-0,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-13.373,60				-13.373,60	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Fondsvermögen						EUR	17.237.397,52	100,00¹⁾
Anteilwert						EUR	51,24	
Umlaufende Anteile						STK	336.435,00	

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

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2017 oder letztbekannte.

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
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
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
4,7500 % 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
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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	51,24
Umlaufende Anteile	STK	336.435,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)	89,48
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent)	0,00
--	------

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 oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	89,04 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	10,96 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
------------------------------	--------

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 Prozent 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,- EUR
Haftend: 34.000.000,00 EUR
(Stand: 31. Dezember 2015)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wilmanns,
Bereichsvorstand 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 Vorstands der
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,
Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität
zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine
Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der
Universität zu Köln, Köln

Ulrich Sommer,
Mitglied des Vorstands 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-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 1.123.587 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.411.280 TEUR
(Stand: 31. Dezember 2015)

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

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

Jens Gilhaus,
Leiter Produktmanagement Wertpapiergeschäft der
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, 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

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoasset.de

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de