

apo Vario Zins Plus

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

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	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Sondervermögens	16
Berechnung der Ausschüttung	17
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des Abschlussprüfers	22
Firmenspiegel	23

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds
apo Vario Zins Plus für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017
bis zum 30.09.2018 vor.

Tätigkeitsbericht

4

Als Fondsmanager hat die Gesellschaft die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf, ausgewählt.

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 kurzer 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	42.082.464,67	92,90 %
Derivate	-10.525,15	-0,02 %
Forderungen	449.811,60	0,99 %
Bankguthaben	2.953.502,36	6,52 %
Verbindlichkeiten	-176.944,67	-0,39 %
Summe	45.298.308,81	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
0,0000 % AB InBev Frn v.18-24 MTN	3,29 %
1,9000 % Portugal Frn v.17-22	3,18 %
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS	2,76 %
0,4500 % Penta 4 Frn v.18-30 CDO	2,65 %
6,7500 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.13-19	2,35 %

Die globale Konjunkturerholung hat sich im Berichtszeitraum fortgesetzt, die Dynamik verlor jedoch an Fahrt. Während die USA mit sehr kräftigem Wachstum vorangehen, hat sich die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone in 2018 spürbar abgeschwächt. Das Inflationsumfeld in Kern-europa bleibt weiterhin niedrig. Die Europäische Zentralbank hat ihren Leitzins entsprechend unverändert bei 0,0 % belassen. Die langsame Abkehr der ultralockeren Geldpolitik hat die Notenbank jedoch durch die Reduzierung ihrer Anleihekäufe vorangetrieben. In diesem Umfeld sind kurzfristige Zinsen im Berichtszeitraum gestiegen (1-jährige Bundesanleihen: von -0,72 % auf -0,59 %). Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen haben sich in den vergangenen 12-Monaten leicht ausgeweitet. Gründe waren neben der Reduzierung der EZB-Anleihekäufe, auch die gestiegenen politischen Risiken in Italien im Nachgang der Parlamentswahlen. Letztere haben italienische Staatsanleihen teilweise deutlich belastet.

Der Fonds investiert weiterhin überwiegend in Unternehmensanleihen. Dieser Anteil wurde im Berichtszeitraum um ca. 4 % auf 76,93 % erhöht, im Gegenzug hat sich das Gewicht in ABS/MBS auf 8,58 % reduziert. Investitionen wurden vor allem in variabel verzinslichen Anleihen vorgenommen, der Anteil stieg auf 73,69 %. Die Qualität der im Fonds gehaltenen Anleihen hat sich gemessen am Rating erhöht. Das Durchschnittsrating der Wertpapiere beträgt BBB+/BBB (vorher: BBB), der Anteil an „Investmentgrade“-Anleihen wurde um ca. 9 % auf 77,59 % erhöht. Der Fonds wies im Berichtszeitraum erhebliche Mittelzuflüsse auf. Um die Diversifikation im Fonds weiter zu verbessern, ist die Anzahl der gehaltenen Wertpapiere deutlich erhöht worden. Zudem wurden Positionen in ausländischen Währungen beigemischt (insgesamt 8,26 %; 4,13 % davon währungsgesichert).

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -0,49 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 0,70 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -466.961,78 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 58.002,63 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 524.964,41 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten, Devisen sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 26,31 % der Renten im Bestand festverzinslich und 73,69 % 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 BB- insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 8,26 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, 4,13 % mit Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden.* Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Ausblick

Die Apo Asset Management erwartet auch in 2019 eine Fortsetzung der Konjunkturerholung. Die Europäische Zentralbank wird sich jedoch mit einer ersten Zinserhöhung noch mindestens bis zur zweiten Jahreshälfte 2019 Zeit lassen. Das Umfeld negativer Geldmarktsätze wird damit auch im kommenden Jahr fortbestehen. Der Fonds wird sich daher weiterhin auf Anleihen mit attraktiven Zinsaufschlägen (Staatsanleihen südeuropäischer Länder und Unternehmensanleihen) konzentrieren. Im Mittelpunkt stehen dabei nach wie vor variabel verzinsliche Anleihen. Die politischen Entwicklungen in Italien werden auch im kommenden Jahr für Unsicherheiten sorgen, es wird jedoch keine Peripheriekrise wie in den Jahren 2011/2012 erwartet. Der Fonds investiert daher weiterhin auch in italienische Staatsanleihen, um an der hohen laufenden Rendite zu partizipieren. Auf Grund dieser Fondsstruktur und begünstigt durch die Marktbewegung weist der Fonds eine im Vergleich zum negativen Geldmarktzins extrem attraktive laufende Rendite von 0,71 % auf (per 30.09.2018).

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 3,25 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 2.226.130 Euro.

apo Vario Zins Plus

6

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	45.475.253,48	100,39
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	42.082.464,67	92,90
Banking/Bankwesen	11.837.629,05	26,13
Automobil	5.157.802,32	11,39
Regierungsanleihen	4.977.805,88	10,99
Gesundheitswesen	3.674.093,00	8,11
Basisindustrie	3.241.623,12	7,16
Hypothekarisch besicherte Anlagewerte	2.217.756,50	4,90
Konsumgüter	1.994.500,00	4,40
Handel	1.810.160,00	4,00
Asset Backed	1.667.187,00	3,68
Telekommunikation	1.315.370,00	2,90
Gedekte Schuldverschreibungen	1.117.301,02	2,47
Energiewerte	810.440,00	1,79
Anleihen ausländischer Regierungen	527.369,78	1,16
Versorgungswerte	500.600,00	1,11
Dienstleistungen	500.100,00	1,10
Finanzsektor	332.343,00	0,73
Investitionsgüter	300.630,00	0,66
Transportwesen	99.754,00	0,22
3. Derivate	-10.525,15	-0,02
Devisen-Derivate	-10.525,15	-0,02
4. Forderungen	449.811,60	0,99
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.953.502,36	6,52
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-176.944,67	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-176.944,67	-0,39
III. Fondsvermögen	45.298.308,81	100,00^{*)}

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

apo Vario Zins Plus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							35.229.718,64	77,77
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							31.005.917,70	68,45
0,0000 % AB InBev Frn v.18-24 MTN	BE6301509012	EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 99,400	1.491.000,00	3,29
0,0000 % JDCM Frn v.17-20 MTN	XS1683495052	EUR	300.000	-	-	% 100,210	300.630,00	0,66
0,0310 % DNB Bk. Frn v.15-20 MTN	XS1275834395	EUR	500.000	-	-	% 100,400	502.000,00	1,11
0,0610 % Morgan Stanley Frn v.17-21 MTN	XS1706111876	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 99,810	998.100,00	2,20
0,0810 % Nat.Expr.Gr. MTN v.17-20	XS1717202730	EUR	100.000	100.000	-	% 99,754	99.754,00	0,22
0,1110 % ALD Frn v.17-20 MTN	XS1723613581	EUR	500.000	500.000	-	% 100,020	500.100,00	1,10
0,1310 % Goldman S.Gr. Frn v.18-20 MTN	XS1791719534	EUR	250.000	250.000	-	% 100,080	250.200,00	0,55
0,1810 % BPCE Frn N.P. v.18-23 MTN	FR0013323672	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 98,870	988.700,00	2,18
0,1810 % Centr.Bk.Sav.Bk. Frn 18-21 MTN	XS1788972765	EUR	500.000	500.000	-	% 100,260	501.300,00	1,11
0,1810 % Deutsche Bk. Frn v.17-20 MTN	DE000DL19TX8	EUR	500.000	500.000	-	% 98,960	494.800,00	1,09
0,1820 % Citigroup Frn v.18-23 MTN	XS1795253134	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 99,890	998.900,00	2,21
0,2290 % Deutsche Bk. Frn v.14-19 MTN	DE000DB7XHM0	EUR	500.000	-	-	% 99,980	499.900,00	1,10
0,2310 % Gen.Mot.Fin. Frn. v. 18-22 MTN	XS1792505197	EUR	400.000	400.000	-	% 99,570	398.280,00	0,88
0,2310 % HSBC France Frn v.15-19 MTN	FR0013062684	EUR	500.000	-	-	% 100,560	502.800,00	1,11
0,2510 % Nykredit Realkr. Frn 17-22 MTN	DK0009514473	EUR	800.000	800.000	-	% 99,940	799.520,00	1,77
0,2790 % VW Int.Fin. Frn v.14-19 MTN	XS1057486471	EUR	1.000.000	-	-	% 100,190	1.001.900,00	2,21
0,2810 % BBVA Frn v.18-23 MTN	XS1788584321	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 98,380	983.800,00	2,17
0,2810 % Bco.Sant. Frn v.15-20 MTN	XS1195284705	EUR	500.000	-	-	% 100,540	502.700,00	1,11
0,2810 % Italien Frn CCT v.18-25	IT0005331878	EUR	900.000	900.000	-	% 88,320	794.880,00	1,75
0,2810 % Jyske Bk. Frn v.17-22 MTN	XS1726323436	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 100,850	1.008.500,00	2,23
0,2810 % Snam Frn v.17-22 MTN	XS1568906421	EUR	500.000	-	-	% 100,120	500.600,00	1,11
0,3290 % BMW Fin. Frn v.16-19 MTN	XS1363560548	EUR	500.000	-	-	% 100,410	502.050,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
0,3610 % Gen.Mot.Fin. FLR. v. 17-21 MTN	XS1609252645	EUR	700.000	-	-	% 100,340	702.380,00	1,55
0,3680 % Becton,Dick.&Co . v.17-19	XS1622560842	EUR	800.000	800.000	-	% 100,230	801.840,00	1,77
0,3810 % VW Bk. Frn v.18-21 MTN	XS1830992563	EUR	500.000	500.000	-	% 100,380	501.900,00	1,11
0,4110 % Ford M.Cred. Frn 18-23 MTN	XS1821814982	EUR	500.000	500.000	-	% 97,465	487.325,00	1,08
0,4300 % Goldman S.Gr. Frn v.14-19 MTN	XS1130101931	EUR	500.000	-	-	% 100,570	502.850,00	1,11
0,4610 % Bk.Amer. Frn v.17-23 MTN	XS1602557495	EUR	700.000	-	-	% 100,610	704.270,00	1,55
0,4610 % Sant.UK Gr.Hold. Frn 17-23 MTN	XS1615065320	EUR	400.000	-	-	% 99,380	397.520,00	0,88
0,4810 % Deutsche Bk. Frn v.17-22 MTN	DE000DL19TQ2	EUR	500.000	500.000	-	% 98,000	490.000,00	1,08
0,4810 % Soc.Générale Frn v.17-24 MTN	XS1616341829	EUR	500.000	-	-	% 99,700	498.500,00	1,10
0,5650 % Italien Frn v.99-19 MTN	XS0100688190	EUR	700.000	700.000	-	% 99,524	696.668,00	1,54
0,5810 % NatWest Mark. Frn v.18-21 MTN	XS1884702207	EUR	180.000	180.000	-	% 100,180	180.324,00	0,40
0,6790 % Italien Frn C.C.T. v.17-25	IT0005311508	EUR	900.000	900.000	-	% 91,630	824.670,00	1,82
0,8290 % Italien Frn C.C.T. v.17-24	IT0005252520	EUR	1.000.000	-	-	% 93,170	931.700,00	2,06
1,3750 % Tesco Trea.Serv. MTN v.14-19	XS1082970853	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 100,880	1.008.800,00	2,23
1,5000 % Grenke Fin. MTN v.14-19	XS1143355094	EUR	330.000	330.000	-	% 100,710	332.343,00	0,73
1,6000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVKOE0002	EUR	100.000	-	-	% 104,480	104.480,00	0,23
1,9000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVJOE0005	EUR	1.370.000	-	-	% 105,300	1.442.610,00	3,18
2,3750 % Fresenius v.14-19	XS1013954646	EUR	800.000	800.000	-	% 100,790	806.320,00	1,78
3,0000 % ArcelorMittal MTN v.14-19	XS1048518358	EUR	500.000	500.000	-	% 101,440	507.200,00	1,12
3,1250 % K+S v.13-18	XS0997941199	EUR	658.000	658.000	-	% 100,470	661.092,60	1,46
3,1250 % ThyssenKrupp MTN v.14-19	DE000A1R0410	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,385	1.023.849,00	2,26
4,0000 % Metsä Board v.14-19	FI4000085550	EUR	100.000	100.000	-	% 101,640	101.640,00	0,22
5,7310 % Casino v.10-18	FR0010893396	EUR	800.000	800.000	-	% 100,170	801.360,00	1,77
6,1250 % Telecom It. MTN v.12-18	XS0794393396	EUR	800.000	800.000	-	% 101,190	809.520,00	1,79
6,7500 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.13-19	XS0953215349	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 106,634	1.066.342,10	2,35

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
US-Dollar							1.291.660,78	2,85
1,7000 % Teva Pharma.Fin. NL III v.16-19	US88167AAB70	USD	900.000	900.000	-	% 98,636	764.291,00	1,69
6,8750 % Südafrika v.09-19	US836205AM61	USD	600.000	600.000	-	% 102,090	527.369,78	1,16
Australische Dollar							1.073.038,06	2,37
2,8850 % Westpac Bank. Frn v.15-20	AU000WBCHBF6	AUD	200.000	200.000	-	% 100,489	125.196,54	0,28
4,5000 % Glencore Austr.Hold. v.14-19	AU3CB0224129	AUD	1.500.000	1.500.000	-	% 101,438	947.841,52	2,09
Norwegische Kronen							317.781,02	0,70
1,3200 % Nordea EDK Frn Cov. 15-21 MTN	NO0010729817	NOK	3.000.000	3.000.000	-	% 100,190	317.781,02	0,70
Schwedische Kronen							290.860,16	0,64
0,0000 % Jyske Bk. Frn v.18-23 MTN	XS1877345501	SEK	2.000.000	2.000.000	-	% 99,865	193.358,83	0,43
0,3620 % Volvo Trea. Frn v.17-20 MTN	XS1627556845	SEK	1.000.000	1.000.000	-	% 100,714	97.501,33	0,22
Andere Wertpapiere								
Euro							1.250.460,92	2,76
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS	XS0222684655	EUR	6.000.000	-	-	% 95,760	1.250.460,92	2,76 ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.338.592,46	13,99
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							4.955.794,58	10,94
0,0000 % BANCAJA 6 F.d.T. Frn 03-36 MBS	ES0312885017	EUR	972.518	-	170.986	% 99,463	967.295,58	2,14
0,0000 % TDA 14 Frn. v.01-30 Cl.A3 ABS	ES0377978020	EUR	66.624	-	66.726	% 99,908	66.562,67	0,15
0,0000 % TDA 19 Frn v.04-36 ABS	ES0377964004	EUR	405.276	-	76.220	% 98,852	400.624,33	0,88
0,1810 % Mylan Frn v.17-20	XS1619284372	EUR	800.000	800.000	-	% 100,149	801.192,00	1,77
0,2290 % ICBC (Lux.) Frn v.17-20 MTN	XS1691909334	EUR	400.000	400.000	-	% 99,970	399.880,00	0,88
0,5310 % AT&T Frn v.18-23	XS1778824885	EUR	500.000	-	-	% 101,170	505.850,00	1,12
0,5510 % Mylan Frn v.16-18	XS1522989869	EUR	500.000	-	-	% 100,090	500.450,00	1,10
1,6250 % Bright Food SG Hold. v.16-19	XS1422767639	EUR	500.000	500.000	-	% 100,700	503.500,00	1,11
2,3750 % Korea Gas MTN v.13-19	XS0981596819	EUR	500.000	500.000	-	% 101,230	506.150,00	1,12
3,7500 % PEMEX MTN v.16-19	XS1379157404	EUR	300.000	300.000	-	% 101,430	304.290,00	0,67
Zloty							182.797,88	0,40
1,7800 % Polen Frn v.15-26	PL0000108817	PLN	800.000	800.000	-	% 97,830	182.797,88	0,40

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Andere Wertpapiere								
Euro							1.200.000,00	2,65
0,4500 % Penta 4 Frn v.18-30 CDO	XS1814402522	EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 100,000	1.200.000,00	2,65 ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							514.153,57	1,14
Verzinsliche Wertpapiere								
Canadische Dollar							400.123,89	0,88
2,9390 % Ford Cred.Can. MTN v.14-19	CA34527ABF62	CAD	600.000	600.000	-	% 100,121	400.123,89	0,88
Neuseeland-Dollar							114.029,68	0,25
2,6200 % ASB Bk. Frn v.18-21	NZABBDT041C5	NZD	200.000	200.000	-	% 99,890	114.029,68	0,25
Summe Wertpapiervermögen							42.082.464,67	92,90
Derivate							-10.525,15	-0,02
Devisen-Derivate								
Währungs-Terminkontrakte							-10.525,15	-0,02
FX-FUTURE EUR/AUD 12/18	CME	STK	750.000			AUD	-5.232,67	-0,01
FX-FUTURE EUR/SEK 12/18	ICE	STK	125.000			SEK	-3.527,52	-0,01
FX-FUTURE EUR/USD 12/18	CME	STK	1.000.000			USD	-1.764,96	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.953.502,36	6,52
Bankguthaben							2.953.502,36	6,52
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		EUR	2.896.085,05			% 100,000	2.896.085,05	6,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		NOK	15.687,29			% 100,000	1.658,56	0,00
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		PLN	12.483,78			% 100,000	2.915,78	0,01
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		SEK	53.952,09			% 100,000	5.223,11	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		AUD	7.195,84			% 100,000	4.482,55	0,01
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		CAD	21.710,91			% 100,000	14.460,93	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NZD	11.746,22			% 100,000	6.704,46	0,01
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	25.520,38			% 100,000	21.971,92	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							449.811,60	0,99
Zinsansprüche		EUR	268.670,95				268.670,95	0,59
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	170.615,50				170.615,50	0,38
Geleistete Variation Margin		EUR	10.525,15				10.525,15	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							-176.944,67	-0,39
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-174.819,63				-174.819,63	-0,39
Kostenabgrenzungen		EUR	-2.125,04				-2.125,04	0,00
Fondsvermögen						EUR	45.298.308,81	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR	50,89	
Umlaufende Anteile						STK	890.142,00	

^{*)}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 30.09.2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.09.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,60530 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,50135 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,45840 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,75200 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,28145 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,32950 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16150 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen	
CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
ICE	London - ICE Futures Europe

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				
1,2500 % Tesco Trea.Serv. MTN v.13-17	XS0992632702	EUR	-	500.000
1,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.13-17	XS0995039806	EUR	-	500.000
2,2500 % METRO Fin. MTN v.12-18	XS0863116231	EUR	-	500.000
2,2500 % STADA v.13-18	XS0938218400	EUR	-	1.000.000
2,5000 % Anglo Amer.Cap. MTN v.12-18	XS0830380639	EUR	-	600.000
4,0000 % ThyssenKrupp MTN v.13-18	DE000A1R08U3	EUR	-	1.000.000
4,2500 % Italien B.T.P. v.09-19	IT0004489610	EUR	400.000	400.000
4,6250 % Glenc.Fin.Eur. Frn 12-18 MTN	XS0767815599	EUR	-	500.000
4,7500 % Gen.Catalunya v.08-18	ES0000095929	EUR	-	500.000
4,8750 % ENI v.11-17	IT0004760655	EUR	-	500.000
5,8750 % ArcelorMittal MTN v.10-17	XS0559641146	EUR	-	500.000
7,3750 % Peugeot MTN v.13-18	FR0011439975	EUR	-	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,8500 % GM Fin.Int. MTN v.15-18	XS1193853006	EUR	-	500.000
6,6250 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.13-18	XS0906420574	EUR	-	500.000
7,3750 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.11-18	XS0647264398	EUR	-	600.000

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	1.883
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/18, FX-FUTURE EUR/USD 06/18, FX-FUTURE EUR/USD 09/18)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 890.142,00

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	131.003,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	462.539,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.444,52
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-155,25
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	578.942,86
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-267,11
2. Verwaltungsvergütung	-34.052,81
3. Verwahrstellenvergütung	-6.175,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.393,86
5. Sonstige Aufwendungen	-131,34
Summe der Aufwendungen	-67.021,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	511.921,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	58.002,63
2. Realisierte Verluste	-524.964,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-466.961,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	44.960,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.240,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-262.934,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-257.694,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-212.734,60

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.678.460,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-130.281,32
2. Zwischenausschüttungen		-22.751,85
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		21.009.490,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.215.460,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.205.970,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-23.874,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-212.734,60
davon nicht realisierte Gewinne	5.240,33	
davon nicht realisierte Verluste	-262.934,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		45.298.308,81

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Vermögen in Tsd. EUR	20.828	17.038	24.678	45.298
Anteilwert in EUR	51,11	51,44	51,44	50,89

Berechnung der Ausschüttung

Anteile im Umlauf 890.142,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	44.960,01	0,05
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	44.960,01	0,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	7.841,09	0,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.841,09	0,01
III. Gesamtausschüttung	37.118,92	0,04
1. Zwischenausschüttung	37.118,92	0,04
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

18

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.771.763,48

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 92,90

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,02

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	-0,16 %
größter potenzieller Risikobetrag	-0,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-0,21 %

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 0,98

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) 50,89
Umlaufende Anteile (STK) 890.142,00

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 handel-

baren 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):	84,32 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	15,70 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,02 %
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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten EUR **15.660,38**

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 0,14 % Transaktionskosten)

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	-11.350,72
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-22.702,09
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 24,3 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 272 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 22,2 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 2,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,9 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 12,8 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 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 zugeteilt.

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

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht:

Apo Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	3.302.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	2.094.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	655.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	24

Düsseldorf, den 15.10.2018

Internationale

Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

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 2017 bis 30. September 2018 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 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 15. Januar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

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

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

André Müller,
Leiter Produktmanagement Wertpapiergeschäft der Deut-
sche 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

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de