

# apo Piano INKA, apo Mezzo INKA, apo Forte INKA

Halbjahresbericht für die OGAW-Sondervermögen für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

HSBC  INKA

 apoAsset



# Inhalt

## **apo Piano INKA**

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

## **apo Mezzo INKA**

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16

## **apo Forte INKA**

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	18
Vermögensaufstellung	19
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23

Firmenspiegel	25
---------------	----

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht der Sondervermögen apo Piano INKA, apo Mezzo INKA, apo Forte INKA für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 vor.

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>474.543.223,75</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-13.495,74	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	36.139.720,58	7,62
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>438.416.998,91</b>	<b>92,49</b>
Zielfondsanteile	438.416.998,91	92,49
Rentenfonds	234.560.098,91	49,48
Aktienfonds	115.154.371,00	24,29
Gemischte Fonds	35.577.254,00	7,51
Indexfonds	35.176.475,00	7,42
Geldmarktfonds	17.948.800,00	3,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-513.817,04</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-513.817,04	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>474.029.406,71</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>438.416.998,91</b>	<b>92,49</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
<b>Euro</b>							<b>397.439.995,80</b>	<b>83,84</b>
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	GB00BW9HLR90	ANT	11.800.000	300.000	2.500.000	EUR 0,993	11.717.400,00	2,47
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	LU0482270666	ANT	209.700	7.200	-	EUR 86,250	18.086.625,00	3,82
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	390.000	-	510.000	EUR 15,060	5.873.400,00	1,24
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	305.000	305.000	-	EUR 37,950	11.574.750,00	2,44
CONVERTINV.All-Cap Conv. 'A'	AT0000A0RFV9	ANT	47.500	-	-	EUR 161,350	7.664.125,00	1,62
Convertinv.Eur.Conv.&Bd.'I VT'	AT0000A0PLHO	ANT	46.000	-	-	EUR 157,930	7.264.780,00	1,53
db x-trackers II - IBOXX Euroz	LU0290355717	ANT	155.000	-	3.500	EUR 226,945	35.176.475,00	7,42
Falcon-12-Fal.Ins.Lin.Str. 'T'	LU0961411492	ANT	162.000	162.000	-	EUR 111,260	18.024.120,00	3,80
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	IE00BXDZF412	ANT	5.000	-	1.000	EUR 1.038,980	5.194.900,00	1,10
GaveKal-Asian Opp. 'A'	IE00B0MTTV84	ANT	27.500	-	3.500	EUR 219,260	6.029.650,00	1,27
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	18.000	18.000	-	EUR 1.030,263	18.544.734,00	3,91
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	2.850.000	2.850.000	-	EUR 3,400	9.690.285,00	2,04
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	IE00B3FPH103	ANT	4.250.000	-	750.000	EUR 2,745	11.664.125,00	2,46
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	IE00B4XK1R83	ANT	7.500.000	1.500.000	-	EUR 2,436	18.268.500,00	3,85
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	105.000	116.500	11.500	EUR 112,340	11.795.700,00	2,49
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	GB00B28XT522	ANT	705.000	-	110.000	EUR 16,654	11.741.070,00	2,48
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	LU0334004206	ANT	42.500	34.500	2.000	EUR 136,740	5.811.450,00	1,23
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	LU1165177285	ANT	135.000	-	5.000	EUR 132,220	17.849.700,00	3,77
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	63.000	63.000	-	EUR 92,190	5.807.970,00	1,23
OMGI S.II- O.M.A.R.Gov.Bd. 'L2'	IE00BYSXRS56	ANT	2.388.000	88.000	45.000	EUR 10,066	24.037.846,80	5,07
Pioneer Fd.-Euro Bd. 'I'	LU0119435609	ANT	3.100.000	-	100.000	EUR 11,160	34.596.000,00	7,30
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	212.500	-	7.500	EUR 165,550	35.179.375,00	7,42
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	LU0230242686	ANT	160.000	2.500	-	EUR 112,180	17.948.800,00	3,79
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	LU0239950693	ANT	117.500	-	-	EUR 151,890	17.847.075,00	3,76
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	LU0951570927	ANT	14.000	-	-	EUR 1.294,010	18.116.140,00	3,82
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	500.000	-	100.000	EUR 23,870	11.935.000,00	2,52

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>US-Dollar</b>							<b>35.081.279,12</b>	<b>7,40</b>
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	LU0107852435	ANT	61.500	28.500	2.000	USD 326,880	17.625.812,11	3,72
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	89.000	14.000	10.000	USD 153,616	11.987.052,65	2,53
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	LU0552385535	ANT	100.000	-	175.000	USD 62,370	5.468.414,36	1,15
<b>Japanische Yen</b>							<b>5.895.723,99</b>	<b>1,24</b>
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	LU0102000758	ANT	57.500	-	22.500	JPY 13.140,000	5.895.723,99	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>438.416.998,91</b>	<b>92,49</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>36.139.720,58</b>	<b>7,62</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>36.139.720,58</b>	<b>7,62</b>
<b>EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	EUR		36.133.045,27			% 100,000	36.133.045,27	7,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	USD		7.613,52			% 100,000	6.675,31	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>-13.495,74</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR		-14.345,68				-14.345,68	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		849,94				849,94	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-513.817,04</b>	<b>-0,11</b>
Kostenabgrenzungen	EUR		-482.042,36				-482.042,36	-0,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR		-31.774,68				-31.774,68	-0,01

---

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>474.029.406,71</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anteilwert						EUR	65,23	
Umlaufende Anteile						STK	7.267.576,00	

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

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017**

Japanische Yen	(JPY)	128,15220 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14055 = 1 (EUR)

---

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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
<b>Euro</b>				
Delta Lloyd (L) - Bond Eur'CD'	LU0614143633	ANT	-	250.000
Fidecum-Contr.Val.Eurol. 'C'	LU0370217688	ANT	-	80.000
GAM STAR Fd-GAM St.Cat	IE00B6TLWG59	ANT	-	1.350.000
Helium Fd.-Helium Perf. 'S'	LU0912262358	ANT	-	10.500
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	LU0289214545	ANT	-	65.000
Partners Gr.-Lis.Infrast. 'I'	LU0263854829	ANT	-	32.000
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	LU0848002365	ANT	-	90.000

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>65,23</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>7.267.576,00</b>

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)</b>	<b>92,49</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent)</b>	<b>0,00</b>
---	-------------

## 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):	97,53 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	2,47 %
- 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.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen  
gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	0,07500 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	0,75000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
CONVERTINV.All-Cap Conv. 'A'	0,50000 % p.a.
Convertinv.Eur.Conv.&Bd.'I VT'	1,15000 % p.a.
db x-trackers II - IBOXX Euroz	0,15000 % p.a.
Delta Lloyd (L) - Bond Eur'CD'	0,40000 % p.a.
Falcon-12-Fal.Ins.Lin.Str. 'T'	1,00000 % p.a.
Fidcum-Contr.Val.Eurol. 'C'	0,12000 % p.a.
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	1,00000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	0,80000 % p.a.
GAM STAR Fd-GAM St.Cat	0,15000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Helium Fd.-Helium Perf. 'S'	0,25000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	0,65000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	2,00000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	0,80000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	1,50000 % p.a.
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	0,25000 % p.a.
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	0,75000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,65000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
OMGI S.II-O.M.A.R.Gov.Bd. 'L2'	1,25000 % p.a.
Partners Gr.-Lis.Infrast. 'I'	2,20000 % p.a.
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	0,85000 % p.a.
Pioneer Fd.-Euro Bd. 'I'	0,50000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	0,30000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	1,02000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>447.075.368,29</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-6.616,07	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	23.645.305,22	5,30
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>423.436.679,14</b>	<b>94,83</b>
Zielfondsanteile	423.436.679,14	94,83
Aktienfonds	206.589.440,31	46,26
Rentenfonds	144.365.670,33	32,33
Gemischte Fonds	39.136.431,00	8,77
Indexfonds	22.127.137,50	4,96
Geldmarktfonds	11.218.000,00	2,51
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-568.408,10</b>	<b>-0,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-568.408,10	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>446.506.960,19</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>423.436.679,14</b>	<b>94,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
<b>Euro</b>							<b>351.848.656,00</b>	<b>78,80</b>
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	LU0482270666	ANT	130.000	7.500	-	EUR 86,250	11.212.500,00	2,51
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	750.000	-	50.000	EUR 15,060	11.295.000,00	2,53
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	295.000	295.000	-	EUR 37,950	11.195.250,00	2,51
CONVERTINV.All-Cap Conv. 'A'	AT0000A0RFV9	ANT	30.000	-	-	EUR 161,350	4.840.500,00	1,08
Convertinv.Eur.Conv.&Bd.'I VT'	AT0000A0PLHO	ANT	30.000	-	-	EUR 157,930	4.737.900,00	1,06
db x-trackers II - IBOXX Euroz	LU0290355717	ANT	97.500	-	-	EUR 226,945	22.127.137,50	4,96
Falcon-12-Fal.Ins.Lin.Str. 'T'	LU0961411492	ANT	102.000	102.000	-	EUR 111,260	11.348.520,00	2,54
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	IE00BXDZF412	ANT	10.000	-	1.000	EUR 1.038,980	10.389.800,00	2,33
G.A.M.Fd.-G.Gl.Inno.Fd. 'X'	IE00BQXX3H54	ANT	850.000	-	150.000	EUR 12,957	11.013.620,00	2,47
GaveKal-Asian Opp. 'A'	IE00B0MTTV84	ANT	26.000	-	1.500	EUR 219,260	5.700.760,00	1,28
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	17.000	17.000	-	EUR 1.030,263	17.514.471,00	3,92
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	2.500.000	2.500.000	-	EUR 3,400	8.500.250,00	1,90
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	IE00B3FPH103	ANT	8.100.000	-	650.000	EUR 2,745	22.230.450,00	4,98
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	IE00B4XK1R83	ANT	4.750.000	750.000	-	EUR 2,436	11.570.050,00	2,59
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	200.000	215.000	15.000	EUR 112,340	22.468.000,00	5,03
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	GB00B28XT522	ANT	1.340.000	-	85.000	EUR 16,654	22.316.360,00	5,00
Metropole Avenir Eur. 'A'	FR0007078829	ANT	16.000	-	1.900	EUR 708,080	11.329.280,00	2,54
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	LU0334004206	ANT	40.000	32.500	2.500	EUR 136,740	5.469.600,00	1,22
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	LU1165177285	ANT	85.000	-	-	EUR 132,220	11.238.700,00	2,52
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	60.000	60.000	-	EUR 92,190	5.531.400,00	1,24
OMGI S.II- O.M.A.R.Gov.Bd. 'L2'	IE00BYSXRS56	ANT	1.125.000	75.000	-	EUR 10,066	11.324.362,50	2,54
Pioneer Fd.-Euro Bd. 'I'	LU0119435609	ANT	1.975.000	50.000	-	EUR 11,160	22.041.000,00	4,94
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	135.000	2.500	-	EUR 165,550	22.349.250,00	5,01
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	LU0230242686	ANT	100.000	2.500	-	EUR 112,180	11.218.000,00	2,51
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	LU0239950693	ANT	74.000	1.500	-	EUR 151,890	11.239.860,00	2,52
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	LU0951570927	ANT	8.500	-	-	EUR 1.294,010	10.999.085,00	2,46

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	865.000	315.000	-	EUR 23,870	20.647.550,00	4,62
<b>US-Dollar</b>							<b>65.948.634,97</b>	<b>14,77</b>
AXA Rosenberg G.S.C.A.Fd. 'A'	IE0008366928	ANT	550.000	10.000	40.000	USD 46,080	22.220.858,36	4,98
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	LU0107852435	ANT	40.000	10.000	-	USD 326,880	11.463.942,83	2,57
GuardCap UCITS Fd.- Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	910.000	-	165.000	USD 13,771	10.987.060,99	2,46
Heptagon Fd. Yacktman US Eq.	IE00B61H9W66	ANT	66.000	-	14.000	USD 172,174	9.963.150,06	2,23
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	84.000	9.000	-	USD 153,616	11.313.622,73	2,53
<b>Japanische Yen</b>							<b>5.639.388,17</b>	<b>1,26</b>
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	LU0102000758	ANT	55.000	5.000	15.000	JPY 13.140,000	5.639.388,17	1,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>423.436.679,14</b>	<b>94,83</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>23.645.305,22</b>	<b>5,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>23.645.305,22</b>	<b>5,30</b>
<b>EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	23.640.181,85			% 100,000	23.640.181,85	5,29
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	5.843,46			% 100,000	5.123,37	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>-6.616,07</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche		EUR	-6.616,07				-6.616,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-568.408,10</b>	<b>-0,13</b>
Kostenabgrenzungen		EUR	-545.540,90				-545.540,90	-0,12
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-22.867,20				-22.867,20	-0,01

---

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>446.506.960,19</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anteilwert						EUR	63,30	
Umlaufende Anteile						STK	7.054.358,00	

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

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017**

Japanische Yen	(JPY)	128,15220 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14055 = 1 (EUR)

---

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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
<b>Euro</b>				
Delta Lloyd (L) - Bond Eur'CD'	LU0614143633	ANT	-	350.000
GAM STAR Fd-GAM St.Cat	IE00B6TLWG59	ANT	-	825.000
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	LU0289214545	ANT	-	120.000
Omgis-O.M.Gl.Eq.Abs.Ret. 'I'	IE00BLP5S791	ANT	-	6.900.000
Partners Gr.-Lis.Infrast. 'I'	LU0263854829	ANT	-	55.000
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	LU0848002365	ANT	-	162.500
<b>US-Dollar</b>				
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En.	IE00B3CCJC95	ANT	-	700.000

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

16

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>63,30</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>7.054.358,00</b>

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)** **94,83**

**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):	100,00 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- 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.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
AXA Rosenberg G.S.C.A.Fd. 'A'	0,80000 % p.a.
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	0,07500 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	0,75000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
CONVERTINV.All-Cap Conv. 'A'	0,50000 % p.a.
Convertinv.Eur.Conv.&Bd.'I VT'	1,15000 % p.a.
db x-trackers II - IBOXX Euroz	0,15000 % p.a.
Delta Lloyd (L) - Bond Eur'CD'	0,40000 % p.a.
Falcon-12-Fal.Ins.Lin.Str. 'T'	1,00000 % p.a.
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	1,00000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	0,80000 % p.a.
GAM STAR Fd-GAM St.Cat	0,15000 % p.a.
G.A.M.Fd.-G.Gl.Inno.Fd. 'X'	0,75000 % p.a.
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En.	0,75000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	1,00000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Heptagon Fd. Yacktman US Eq.	0,05000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	0,65000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	2,00000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	0,80000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
Metropole Avenir Eur. 'A'	1,50000 % p.a.
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	1,50000 % p.a.
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	0,25000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,65000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
OMGI S.II-O.M.A.R.Gov.Bd. 'L2'	1,25000 % p.a.
Omgis-O.M.Gl.Eq.Abs.Ret. 'I'	0,03750 % p.a.
Partners Gr.-Lis.Infrast. 'I'	2,20000 % p.a.
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	0,85000 % p.a.

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Pioneer Fd.-Euro Bd. 'I'	0,50000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	0,30000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	1,02000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>374.985.467,12</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-24.750,84	-0,01
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	42.059.385,37	11,23
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>332.950.832,59</b>	<b>88,93</b>
Zielfondsanteile	332.950.832,59	88,93
Aktienfonds	284.694.830,59	76,05
Gemischte Fonds	32.993.502,00	8,81
Indexfonds	15.262.500,00	4,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-600.678,79</b>	<b>-0,16</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-600.678,79	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>374.384.788,33</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>332.950.832,59</b>	<b>88,93</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
<b>Euro</b>							<b>239.237.106,50</b>	<b>63,90</b>
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	GB00BW9HLR90	ANT	9.450.000	250.000	800.000	EUR 0,993	9.383.850,00	2,51
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	1.250.000	-	111.000	EUR 15,060	18.825.000,00	5,03
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	500.000	500.000	-	EUR 37,950	18.975.000,00	5,07
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	IE00BXDZF412	ANT	9.000	-	-	EUR 1.038,980	9.350.820,00	2,50
G.A.M.Fd.-G.Gl.Inno.Fd. 'X'	IE00BQXX3H54	ANT	720.000	-	80.000	EUR 12,957	9.329.184,00	2,49
Gener.Inv.-Eur.Eq.Recov. 'B'	LU0997480107	ANT	87.500	-	12.500	EUR 108,932	9.531.550,00	2,55
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	14.000	14.000	-	EUR 1.030,263	14.423.682,00	3,85
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'CE'	IE00BPT34575	ANT	115.000	-	5.000	EUR 120,366	13.842.055,50	3,70
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	4.000.000	4.000.000	-	EUR 3,400	13.600.400,00	3,63
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	IE00B3FPH103	ANT	6.750.000	-	250.000	EUR 2,745	18.525.375,00	4,95
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	167.500	175.000	7.500	EUR 112,340	18.816.950,00	5,03
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	GB00B28XT522	ANT	1.130.000	-	80.000	EUR 16,654	18.819.020,00	5,03
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	LU0334004206	ANT	68.000	26.500	3.500	EUR 136,740	9.298.320,00	2,48
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	100.000	100.000	-	EUR 92,190	9.219.000,00	2,46
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	IE00BWZMLD48	ANT	1.025.000	60.000	35.000	EUR 18,300	18.757.500,00	5,01
Schroder-Jap.Opp. EUR-H. 'A'	LU0943301571	ANT	575.000	-	55.000	EUR 17,046	9.801.450,00	2,62
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	785.000	-	95.000	EUR 23,870	18.737.950,00	5,00
<b>US-Dollar</b>							<b>89.066.838,10</b>	<b>23,79</b>
AXA Rosenberg G.S.C.A.Fd. 'A'	IE0008366928	ANT	465.000	15.000	25.000	USD 46,080	18.786.725,70	5,02
CS Inv.Fd.2-CS L Gl.Ro.Eq. 'B'	LU1330433571	ANT	165.000	165.000	-	USD 13,140	1.900.924,99	0,51
db x-tr.MSCI Eur.Ind.ETF '1C'	LU0274209237	ANT	275.000	55.000	-	USD 63,301	15.262.500,00	4,08
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En. 'I'	IE00B3CCJC95	ANT	500.000	-	650.000	USD 7,403	3.245.276,40	0,87
GuardCap UCITS Fd.- Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	775.000	-	75.000	USD 13,771	9.357.112,38	2,50
Heptagon Fd. Yacktman US Eq.	IE00B61H9W66	ANT	58.500	-	1.500	USD 172,174	8.830.973,92	2,36
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	70.000	7.500	-	USD 153,616	9.428.018,94	2,52

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	LU0552385535	ANT	135.000	-	65.000	USD 62,370	7.382.359,39	1,97
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	IE0003895277	ANT	10.000	-	1.000	USD 597,278	5.236.753,32	1,40
Will.Blair-Em.M.Sm.Cap Gr. 'I'	LU0874276255	ANT	84.000	12.500	-	USD 130,840	9.636.193,06	2,57
<b>Englische Pfund</b>							<b>4.646.887,99</b>	<b>1,24</b>
LM Fd.-IF Jap.Eq.Fd. 'X'	GB00B8JYLC77	ANT	1.150.000	-	100.000	GBP 3,548	4.646.887,99	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>332.950.832,59</b>	<b>88,93</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>42.059.385,37</b>	<b>11,23</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>42.059.385,37</b>	<b>11,23</b>
<b>EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	42.050.544,73			% 100,000	42.050.544,73	11,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	10.083,19			% 100,000	8.840,64	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>-24.750,84</b>	<b>-0,01</b>
Zinsansprüche		EUR	-24.750,84				-24.750,84	-0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-600.678,79</b>	<b>-0,16</b>
Kostenabgrenzungen		EUR	-550.932,77				-550.932,77	-0,15
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-49.746,02				-49.746,02	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>374.384.788,33</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anteilwert						EUR	57,41	
Umlaufende Anteile						STK	6.520.756,00	

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

---

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

---

21

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Englische Pfund	(GBP)	0,87805 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14055 = 1 (EUR)

---

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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
<b>Euro</b>				
Helium Fd.-Helium Perf. 'S'	LU0912262358	ANT	-	8.200
Hend.Horiz.Fd.-Eurol.Fd. 'I2'	LU0196034820	ANT	-	750.000
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	LU0289214545	ANT	-	96.500
Mori Umb. PLC-Mori Ottoman 'C'	IE00B8G12179	ANT	-	418.000
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	LU0848002365	ANT	-	130.000
<b>US-Dollar</b>				
Wells Far.Wldw.-US All Cap 'I'	LU0353189763	ANT	-	45.500
William Blair-US Sm.-Mi.Cap'J'	LU0995404943	ANT	-	82.500

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>57,41</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>6.520.756,00</b>

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)</b>	<b>88,93</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent)</b>	<b>0,00</b>
---	-------------

## 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):	97,49 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	2,51 %
- 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.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen  
gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
AXA Rosenberg G.S.C.A.Fd. 'A'	0,80000 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	0,75000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
CS Inv.Fd.2-CS L Gl.Ro.Eq. 'B'	1,92000 % p.a.
db x-tr.MSCI Eur.Ind.ETF '1C'	0,30000 % p.a.
FORT Gl.-Gl.UCITS Diver. 'B'	1,00000 % p.a.
G.A.M.Fd.-G.Gl.Inno.Fd. 'X'	0,75000 % p.a.
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En.	0,75000 % p.a.
Gener.Inv.-Eur.Eq.Recov. 'B'	0,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	1,00000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Helium Fd.-Helium Perf. 'S'	0,25000 % p.a.
Hend.Horiz.Fd.-Eurol.Fd. 'I2'	0,19000 % p.a.
Heptagon Fd. Yacktman US Eq.	0,05000 % p.a.
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'CE'	0,05000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.Eq. 'F'	0,65000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus 'C' (perf)	0,80000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
LM Fd.-IF Jap.Eq.Fd. 'X'	0,75000 % p.a.
M&G Inv.(7)-M&G Eu.Str.Va. 'A'	1,50000 % p.a.
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	0,25000 % p.a.
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	0,75000 % p.a.
Mori Umb. PLC-Mori Ottoman 'C'	0,16000 % p.a.
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	1,50000 % p.a.
Schroder-Jap.Opp. EUR-H. 'A'	1,50000 % p.a.
UBS(Lux)Eq.-Eur.Opp.Unc. 'Q'	1,02000 % p.a.
Wells Far.Wldw.-US All Cap 'I'	0,80000 % p.a.
Will.Blair-Em.M.Sm.Cap Gr. 'I'	1,60000 % p.a.

**Investmentanteile**
**Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup>**

William Blair-US Sm.-Mi.Cap'J'	1,00000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

## 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 2016)

## 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,  
stellvertr. Direktor der Deutsche Apotheker- und  
Ärztebank eG, Düsseldorf

Christian Marx,  
Spezialist Investment Strategie der  
AXA Konzern AG, Köln

apo Piano INKA  
ISIN: DE0005324297  
WKN: 532429  
apo Mezzo INKA  
ISIN: DE0005324305  
WKN: 532430  
apo Forte INKA  
ISIN: DE0005324313  
WKN: 532431

**Fondsverwaltung**  
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Yorckstraße 21  
40476 Düsseldorf  
[www.inka-kag.de](http://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](http://www.apoBank.de)

