

# apo Medical Opportunities Institutionell

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

HSBC  INKA

**MEDICAL STRATEGY**  
Healthcare Investment Advisors

 apoAsset



# Inhalt

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV _____	4
Vermögensaufstellung _____	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen _____	12
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV _____	14
Firmenspiegel _____	15

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Sondervermögens apo Medical Opportunities Institutionell für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 vor.

# apo Medical Opportunities Institutionell

4

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>143.515.181,88</b>	<b>101,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>136.114.399,55</b>	<b>95,87</b>
Gesundheitswesen	99.189.812,81	69,86
Rohstoffe	9.614.836,27	6,77
Industriewerte	8.832.679,91	6,22
Technologie	8.255.896,14	5,82
Konsumgüter	3.653.994,06	2,57
Verbraucher-Dienstleistungen	3.287.854,71	2,32
Finanzwerte	3.279.325,65	2,31
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-401.958,15</b>	<b>-0,28</b>
Aktienindex-Derivate	-26.646,72	-0,02
Devisen-Derivate	-375.311,43	-0,26
<b>4. Forderungen</b>	<b>519.178,85</b>	<b>0,37</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>7.283.561,63</b>	<b>5,13</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.542.317,53</b>	<b>-1,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.542.317,53	-1,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>141.972.864,35</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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



# apo Medical Opportunities Institutionell

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>134.486.646,80</b>	<b>94,73</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>							<b>17.550.337,90</b>	<b>12,36</b>
Ablynx	BE0003877942	STK	7.734	2.500	-	EUR 11,645	90.062,43	0,06
B.R.A.I.N.Biotechn. Nam.	DE0005203947	STK	37.000	37.000	-	EUR 17,445	645.465,00	0,45
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	23.990	-	3.600	EUR 108,050	2.592.119,50	1,83
Biotest Vorz.	DE0005227235	STK	35.600	-	13.000	EUR 17,870	636.172,00	0,45
Carl-Zeiss Med.	DE0005313704	STK	18.100	18.100	-	EUR 39,980	723.638,00	0,51
CELLNOVO	FR0012633360	STK	70.000	-	-	EUR 5,640	394.800,00	0,28
Drägerwerk Vorz.	DE0005550636	STK	24.075	1.300	3.900	EUR 96,380	2.320.348,50	1,63
Fresenius	DE0005785604	STK	8.900	400	12.700	EUR 75,330	670.437,00	0,47
Galapagos	BE0003818359	STK	5.240	-	3.900	EUR 81,580	427.479,20	0,30
Gerrheimer	DE000A0LD6E6	STK	19.400	3.900	4.200	EUR 74,240	1.440.256,00	1,01
Kon.Philips	NL0000009538	STK	59.400	22.600	33.000	EUR 30,130	1.789.722,00	1,26
Molecular Medicine (MolMed)	IT0001080248	STK	348.740	-	-	EUR 0,480	167.499,82	0,12
MorphoSys	DE0006632003	STK	13.900	6.000	-	EUR 55,070	765.473,00	0,54
RHÖN-KLINIKUM	DE0007042301	STK	49.600	49.600	-	EUR 25,570	1.268.272,00	0,89
Sanofi	FR0000120578	STK	29.180	-	5.000	EUR 84,620	2.469.211,60	1,74
Super Sonic Imagine	FR0010526814	STK	70.800	-	-	EUR 1,580	111.864,00	0,08
UCB	BE0003739530	STK	10.080	4.500	7.400	EUR 72,710	732.916,80	0,52
Valneva	FR0004056851	STK	121.355	12.000	-	EUR 2,510	304.601,05	0,21
<b>US-Dollar</b>							<b>83.946.585,32</b>	<b>59,13</b>
Abbott Lab.	US0028241000	STK	59.000	16.700	17.000	USD 44,410	2.449.805,99	1,73
Acadia Pharma.	US0042251084	STK	5.800	7.500	1.700	USD 34,380	186.437,29	0,13
AcelRx Pharma.	US00444T1007	STK	47.400	9.500	-	USD 3,150	139.600,77	0,10
Achaogen	US0044491043	STK	12.867	5.000	32.133	USD 25,230	303.524,30	0,21
Akari Therap. (Spons.ADRs)	US00972G1085	STK	6.107	-	-	USD 11,070	63.208,35	0,04
Alder BioPharma.	US0143391052	STK	12.300	-	-	USD 20,800	239.203,40	0,17
Alexion Pharma.	US0153511094	STK	10.200	10.200	-	USD 121,240	1.156.232,06	0,81
Allergan	IE00BY9D5467	STK	6.550	1.900	4.200	USD 238,920	1.463.163,01	1,03
Amgen	US0311621009	STK	6.550	3.370	7.100	USD 164,070	1.004.776,31	0,71
Amicus Therap.	US03152W1099	STK	48.400	13.000	-	USD 7,130	322.651,58	0,23
AMN Healthc.Serv.	US0017441017	STK	49.200	14.700	14.500	USD 40,600	1.867.626,57	1,32
Anthem	US0367521038	STK	14.300	17.000	2.700	USD 165,380	2.211.148,61	1,56
Anthera Pharma.	US03674U2015	STK	310.000	345.000	35.000	USD 0,426	123.327,57	0,09
Aradigm	US0385054004	STK	19.578	-	-	USD 1,560	28.555,64	0,02
Arbutus Biopharma	CA03879J1003	STK	14.066	-	-	USD 3,250	42.741,81	0,03
ARCA biopharma	US00211Y4070	STK	22.500	-	-	USD 2,500	52.592,21	0,04

## 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
Ardelyx	US0396971071	STK	9.400	-	-	USD 12,650	111.177,60	0,08
Array Biopharma	US04269X1054	STK	87.590	-	193.110	USD 8,940	732.134,64	0,52
AtriCure	US04963C2098	STK	105.839	-	4.500	USD 19,150	1.895.018,33	1,33
AveXis	US05366U1007	STK	2.600	2.600	-	USD 76,030	184.823,52	0,13
AxoGen	US05463X1063	STK	44.322	-	-	USD 10,450	433.046,51	0,31
Bard C.R.	US0673831097	STK	2.900	100	5.200	USD 248,540	673.896,50	0,47
BioAmber	US09072Q1067	STK	116.643	32.000	-	USD 2,320	253.014,59	0,18
Biodelivery Scien.Int.	US09060J1060	STK	85.300	-	-	USD 1,900	151.531,02	0,11
Bioline RX (Spons.ADRs)	US09071M1062	STK	76.628	-	-	USD 0,961	68.815,10	0,05
Biomarin Pharma.	US09061G1013	STK	19.630	2.500	5.400	USD 87,780	1.611.071,39	1,13
Bluebird Bio	US09609G1004	STK	1.840	-	860	USD 90,900	156.379,79	0,11
Bristol-Myers	US1101221083	STK	53.100	45.000	17.200	USD 54,380	2.699.806,46	1,90
Capnia	US14066L1052	STK	97.318	97.318	-	USD 0,681	61.927,57	0,04
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	20.500	-	-	USD 81,550	1.563.063,91	1,10
Cascadian Therap.	US14740B6065	STK	64.031	22.000	1	USD 4,140	247.850,35	0,17
Celgene	US1510201049	STK	9.490	2.600	8.600	USD 124,430	1.104.053,76	0,78
Centene	US15135B1017	STK	27.900	1.500	-	USD 71,260	1.858.869,62	1,31
Cerner	US1567821046	STK	14.300	22.000	18.500	USD 58,850	786.830,91	0,55
Cerus	US1570851014	STK	214.900	48.500	14.000	USD 4,450	894.119,02	0,63
ChemoCentryx	US16383L1061	STK	23.805	-	37.000	USD 7,280	162.031,13	0,11
CIGNA	US1255091092	STK	13.700	700	-	USD 146,490	1.876.408,77	1,32
Concert Pharma.	US2060221056	STK	10.900	-	-	USD 17,060	173.861,90	0,12
Curis	US2312691015	STK	60.000	-	38.500	USD 2,780	155.953,44	0,11
CVS Hlth.	US1266501006	STK	23.500	4.100	-	USD 78,500	1.724.790,80	1,21
Cytokinetics	US23282W6057	STK	14.526	-	11.000	USD 12,850	174.521,15	0,12
Danaher	US2358511028	STK	20.000	20.000	-	USD 85,530	1.599.364,22	1,13
Dermira	US24983L1044	STK	24.100	7.800	-	USD 34,110	768.595,20	0,54
Edw.Lifesciences	US28176E1082	STK	24.230	24.230	-	USD 94,070	2.131.098,22	1,50
Eiger BioPharma.	US28249U1051	STK	10.984	4.700	-	USD 11,450	117.588,52	0,08
Eli Lilly	US5324571083	STK	20.600	26.500	5.900	USD 84,110	1.619.995,33	1,14
Envision Hc.	US29414D1000	STK	26.850	1.400	1	USD 61,320	1.539.378,24	1,08
Evolent Hlth. 'A'	US30050B1017	STK	61.800	61.800	-	USD 22,300	1.288.523,21	0,91
Gl.Blood Therap.	US37890U1088	STK	10.500	10.500	-	USD 36,850	361.764,29	0,25
Globus Medical 'A' New	US3795772082	STK	39.400	2.100	32.000	USD 29,620	1.091.139,26	0,77
GlycoMimetics	US38000Q1022	STK	24.399	8.299	-	USD 5,430	123.871,32	0,09
Heron Therap.	US4277461020	STK	13.300	13.300	-	USD 15,000	186.527,04	0,13
Icon	IE0005711209	STK	24.200	4.500	3.900	USD 79,730	1.803.997,94	1,27
Immunogen	US45253H1014	STK	96.831	30.705	-	USD 3,870	350.367,88	0,25
Immunomedics	US4529071080	STK	60.051	60.051	-	USD 6,470	363.264,90	0,26
Incyte	US45337C1027	STK	22.000	-	1.600	USD 133,670	2.749.511,48	1,94

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
Intersect ENT	US46071F1030	STK	51.000	22.600	-	USD 17,150	817.773,83	0,58
Ironwood Pharma. 'A'	US46333X1081	STK	44.617	-	-	USD 17,060	711.669,41	0,50
Johnson&J.	US4781601046	STK	29.380	11.680	5.900	USD 124,550	3.421.325,79	2,41
K2M Gr.Hold.	US48273J1079	STK	54.900	15.838	23.838	USD 20,510	1.052.778,27	0,74
LivaNova	GB00BYMT0J19	STK	37.000	37.000	-	USD 49,010	1.695.451,36	1,19
MEDNAX	US58502B1061	STK	27.800	4.000	3.200	USD 69,380	1.803.341,59	1,27
Merck & Co. (New)	US58933Y1055	STK	52.450	19.800	6.200	USD 63,540	3.115.958,11	2,19
Myokardia	US62857M1053	STK	7.400	7.400	-	USD 13,150	90.982,19	0,06
Nabriva Therap. Nam. (Sp.ADRs)	US62957M1045	STK	25.802	5.964	1.772	USD 11,990	289.248,73	0,20
Neurocrine Bioscien.	US64125C1099	STK	17.600	7.900	3.600	USD 43,300	712.523,96	0,50
Paratek Pharma.	US6993743029	STK	16.500	-	4.200	USD 19,250	296.970,69	0,21
PerkinElmer	US7140461093	STK	29.500	-	-	USD 58,060	1.601.393,11	1,13
Pfizer	US7170811035	STK	53.700	-	14.600	USD 34,210	1.717.616,75	1,21
Portola Pharma.	US7370101088	STK	7.800	-	8.600	USD 39,190	285.804,31	0,20
Premier	US74051N1028	STK	58.000	3.100	-	USD 31,830	1.726.090,41	1,22
Progenics Pharma.	US7431871067	STK	37.100	14.000	26.300	USD 9,440	327.449,86	0,23
Protalix BioTherap.	US74365A1016	STK	141.246	168.246	84.000	USD 1,292	170.601,02	0,12
Prothena	IE00B91XRN20	STK	2.100	2.100	-	USD 55,790	109.540,46	0,08
pSivida	US74440J1016	STK	40.600	-	-	USD 1,720	65.291,01	0,05
Regenxbio	US75901B1070	STK	13.185	13.185	-	USD 19,300	237.922,96	0,17
Retrophin	US7612991064	STK	23.700	-	-	USD 18,460	409.052,41	0,29
Sarepta Therap.	US8036071004	STK	10.700	6.400	-	USD 29,600	296.124,54	0,21
Seattle Gen.	US8125781026	STK	36.300	-	-	USD 62,860	2.133.437,43	1,50
Sorrento Therap. New	US83587F2020	STK	31.759	-	-	USD 3,950	117.290,50	0,08
Spectrum Pharma.	US84763A1088	STK	51.512	37.712	-	USD 6,500	313.055,02	0,22
Stemline Therap.	US85858C1071	STK	31.489	-	9.900	USD 8,550	251.723,58	0,18
Stericycle	US8589121081	STK	19.300	4.000	-	USD 82,890	1.495.747,74	1,05
Steris	GB00BVVBC028	STK	28.800	11.500	-	USD 69,460	1.870.364,17	1,32
Stryker	US8636671013	STK	11.400	800	3.600	USD 131,650	1.403.216,31	0,99
Tandem Diabetes Care	US8753721047	STK	30.782	-	-	USD 1,200	34.536,39	0,02
Teladoc	US87918A1051	STK	51.200	15.700	24.000	USD 25,000	1.196.764,99	0,84
Tetraphase Pharma.	US88165N1054	STK	20.300	-	-	USD 9,190	174.425,69	0,12
Thermo Fisher Scien.	US8835561023	STK	9.800	1.700	-	USD 153,600	1.407.395,63	0,99
Ultragenyx Pharma.	US90400D1081	STK	1.080	-	1.250	USD 67,780	68.442,24	0,05
Uni.Health Serv. 'B'	US9139031002	STK	15.400	2.600	-	USD 124,450	1.791.903,14	1,26
Vericel	US92346J1088	STK	53.200	53.200	-	USD 2,800	139.273,53	0,10
Vical	US9256022032	STK	13.800	-	-	USD 2,230	28.772,85	0,02
Wright Med.Gr.	NL0011327523	STK	43.500	2.300	8.641	USD 31,120	1.265.691,18	0,89
XOMA	US98419J2069	STK	43.326	43.326	-	USD 7,110	288.016,32	0,20

## 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
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021	STK	13.200	2.300	-	USD 122,110	1.507.037,54	1,06
<b>Australische Dollar</b>							<b>3.126.695,91</b>	<b>2,20</b>
Ansell	AU000000ANN9	STK	79.200	4.200	-	AUD 24,070	1.359.683,32	0,96
Sonic Hc.	AU000000SHL7	STK	112.000	6.000	-	AUD 22,120	1.767.012,59	1,24
<b>Real (Brasilien)</b>							<b>1.402.916,88</b>	<b>0,99</b>
Qualicorp	BRQUALACNOR6	STK	230.700	39.200	-	BRL 20,650	1.402.916,88	0,99
<b>Kanadische Dollar</b>							<b>2.528.875,32</b>	<b>1,78</b>
Aralez Pharma.	CA03852X1006	STK	66.500	66.500	-	CAD 2,854	133.055,96	0,09
Novadaq Techn.	CA66987G1028	STK	165.600	64.070	-	CAD 10,389	1.206.137,16	0,85
Novelion Therap.	CA67001K2020	STK	14.440	-	3.200	CAD 14,323	145.000,79	0,10
Valeant Pharma.Int.(New)	CA91911K1021	STK	101.300	43.000	-	CAD 14,710	1.044.681,41	0,74
<b>Schweizer Franken</b>							<b>4.741.334,36</b>	<b>3,34</b>
Novartis Nam.	CH001 2005267	STK	37.890	7.800	-	CHF 74,350	2.631.471,21	1,85
Roche Hold. G.	CH001 2032048	STK	8.830	8.050	3.050	CHF 255,800	2.109.863,15	1,49
<b>Dänische Kronen</b>							<b>2.912.158,80</b>	<b>2,05</b>
ALK-Abelló 'B' Nam.	DK0060027142	STK	4.999	1.200	-	DKK 1.006,000	676.276,37	0,48
GENMAB	DK0010272202	STK	7.460	-	-	DKK 1.343,000	1.347.280,23	0,95
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	18.900	11.800	9.300	DKK 239,500	608.709,98	0,43
Zealand Pharma Nam.	DK0060257814	STK	18.501	-	-	DKK 112,500	279.892,22	0,20
<b>Englische Pfund</b>							<b>8.719.099,12</b>	<b>6,14</b>
Astrazeneca	GB0009895292	STK	18.900	-	20.600	GBP 49,125	1.085.540,16	0,76
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	143.000	-	32.500	GBP 16,595	2.774.564,48	1,95
NMC Health	GB00B7FC0762	STK	63.700	-	25.400	GBP 17,690	1.317.494,45	0,93
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	123.900	32.500	-	GBP 12,160	1.761.515,26	1,24
UDG Healthcare	IE0033024807	STK	167.500	9.000	-	GBP 7,020	1.374.780,78	0,97
Vectura	GB00B01D1K48	STK	226.962	33.000	-	GBP 1,527	405.203,99	0,29
<b>Hongkong Dollar</b>							<b>5.548.876,32</b>	<b>3,91</b>
Shandong Weigao Gr.Med.P. 'H'	CNE100000171	STK	2.882.500	540.000	-	HKD 5,560	1.928.140,04	1,36
Shanghai Fosun Pharma[Gr.] 'H'	CNE100001M79	STK	517.500	28.000	-	HKD 28,600	1.780.618,38	1,25
Shanghai Pharma.Hold. 'A'	CNE1000012B3	STK	751.600	146.700	-	HKD 20,350	1.840.117,90	1,30
<b>Isländische Kronen</b>							<b>345.017,18</b>	<b>0,24</b>
Ossur	IS0000000040	STK	168.585	168.585	-	ISK 395,000	345.017,18	0,24
<b>Schwedische Kronen</b>							<b>3.664.749,69</b>	<b>2,58</b>
Attendo Nam.	SE0007666110	STK	155.900	56.900	-	SEK 88,250	1.440.759,75	1,01
Biotage	SE0000454746	STK	81.015	-	213.805	SEK 42,400	359.717,88	0,25
Svens.Cell. 'B'	SE0000112724	STK	61.600	3.300	-	SEK 289,000	1.864.272,06	1,31

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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.264.600,24</b>	<b>0,89</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>								
Amplifon	IT0004056880	STK	68.900	3.700	27.916	EUR 11,300	778.570,00	0,55
Cellectis	FR0010425595	STK	5.500	5.500	-	EUR 22,480	123.640,00	0,09
<b>Englische Pfund</b>							<b>362.390,24</b>	<b>0,26</b>
Allergy Therap.	GB00B02LCQ05	STK	343.429	92.000	-	GBP 0,275	110.420,88	0,08
Vernalis New	GB00B3Y5L754	STK	870.745	491.500	-	GBP 0,248	251.969,36	0,18
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>363.152,51</b>	<b>0,26</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>								
Vexim	FR0011072602	STK	30.821	3.000	-	EUR 11,670	359.681,07	0,25
<b>US-Dollar</b>							<b>3.471,44</b>	<b>0,00</b>
Ligand Pharma. Anr.	US53220K1815	STK	165.017	-	-	USD 0,023	3.471,44	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>136.114.399,55</b>	<b>95,87</b>
<b>Derivate</b>							<b>-401.958,15</b>	<b>-0,28</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>-26.646,72</b>	<b>-0,02</b>
E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 06/17	CME	STK	70			USD	-15.707,54	-0,01
S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/17	CME	STK	-45			USD	-10.939,18	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>								
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>								
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>							<b>-375.311,43</b>	<b>-0,26</b>
FX-FUTURE EUR/CHF 06/17	CME	STK	3.875.000			CHF	-17.374,25	-0,01
FX-FUTURE EUR/GBP 06/17	CME	STK	9.500.000			GBP	-171.378,46	-0,12
FX-FUTURE EUR/USD 06/17	CME	STK	87.125.000			USD	-186.558,72	-0,13



---

**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
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>7.326.976,10</b>	<b>5,16</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>7.326.976,10</b>	<b>5,16</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
<b>Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	6.627,26			% 100,000	6.627,26	0,00
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	2.270.206,53			% 100,000	2.270.206,53	1,60
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		DKK	2.442.491,20			% 100,000	328.455,17	0,23
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		GBP	756.708,62			% 100,000	884.728,89	0,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		CAD	5.909,53			% 100,000	4.142,97	0,00
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		CHF	54.720,80			% 100,000	51.114,66	0,04
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	1.487.165,91			% 100,000	1.390.459,45	0,98
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	2.557.551,99			% 100,000	2.391.241,17	1,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>519.178,85</b>	<b>0,37</b>
Zinsansprüche		EUR	-1.558,48				-1.558,48	0,00
Dividendenansprüche		EUR	118.779,18				118.779,18	0,08
Geleistete Variation Margin		EUR	401.958,15				401.958,15	0,28
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>-43.414,47</b>	<b>-0,03</b>
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		GBP	-37.132,40			100,000	-43.414,47	-0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.542.317,53</b>	<b>-1,09</b>
Kostenabgrenzungen		EUR	-722.110,60				-722.110,60	-0,51
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-820.206,93				-820.206,93	-0,58

---

**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
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	141.972.864,35	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert						EUR	12.905,45	
Umlaufende Anteile						STK	11.001,00	

<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 31.03.2017 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2017**

Australische Dollar	(AUD)	1,40205 = 1 (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	3,39575 = 1 (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,42640 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,07055 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43630 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85530 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,31200 = 1 (EUR)
Isländische Kronen	(ISK)	193,00800 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,54925 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06955 = 1 (EUR)

---

**Marktschlüssel**
**b) Terminbörsen**

CME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

---

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

---

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Stallergenes Greer	GB00BZ21RF93	STK	-	5.853
TiGenix	BE0003864817	STK	-	115.449
<b>US-Dollar</b>				
Aptev Therap.	US03835L1089	STK	17.318	47.603
Aviragen Therap.	US0537611024	STK	-	56.770
Becton, Dick.&Co.	US0758871091	STK	-	8.400
BioCryst Pharma.	US09058V1035	STK	-	29.950
Cempra	US15130J1097	STK	5.100	5.100
Everyday Health	US3004151060	STK	-	119.000
Impax Lab.	US45256B1017	STK	16.000	44.400
Infinity Pharma.	US45665G3039	STK	-	10.700
Ionis Pharma.	US4622221004	STK	5.900	9.400
McKesson	US58155Q1031	STK	-	10.500
Nautilus	US63910B1026	STK	-	61.600
Ophthotech	US6837451037	STK	-	1.300
Otonomy	US68906L1052	STK	4.600	25.230
Sangamo Therap.	US8006771062	STK	-	22.800
Scynexis	US8112921015	STK	-	12.089
Spark Therap.	US84652J1034	STK	-	2.090
STAAR Surgical	US8523123052	STK	-	20.370
Syneron Med.	IL0010909351	STK	-	100.100
Tenax Therap.	US88032L1008	STK	16.866	31.866
TESARO	US8815691071	STK	-	3.400
Theravance Biopharma	KYG8807B1068	STK	-	8.500
Vertex Pharma.	US92532F1003	STK	-	6.150
<b>Schweizer Franken</b>				
Actelion Nam.	CH0010532478	STK	-	1.350
Basilea Pharma.	CH0011432447	STK	-	4.533
Evolva Hold. Nam.	CH0021218067	STK	157.484	157.484
<b>Südafrikanische Rand</b>				
Aspen Pharma.Hold. New	ZAE000066692	STK	-	62.800

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

13

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		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin	<b>EUR</b>	<b>197.658</b>
CHF/EUR	EUR	6.999
GBP/EUR	EUR	18.954
HKD/EUR	EUR	9.034
SEK/EUR	EUR	3.525
USD/EUR	EUR	159.145
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin	<b>EUR</b>	<b>104.105</b>
CHF/EUR	EUR	3.450
GBP/EUR	EUR	10.156
HKD/EUR	EUR	4.244
SEK/EUR	EUR	3.471
USD/EUR	EUR	82.784

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

14

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12.905,45
Umlaufende Anteile	STK	11.001,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **95,87**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) **-0,28**

### 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:

<b>Wertpapiere und Geldanlagen:</b>	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	99,77 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,52 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
<b>Börsengehandelte Derivate:</b>	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,28 %
<b>Devisentermingeschäfte:</b>	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
<b>Sonstige Derivate und OTC-Produkte:</b>	
- 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

Medical Strategy GmbH  
Maria-Eich-Straße 72, 82166 Gräfelfing

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

**apo Medical Opportunities Institutionell**

ISIN: DE000A117YF1

WKN: A117YF

**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

[www.apoasset.de](http://www.apoasset.de)

Medical Strategy GmbH

Maria-Eich-Straße 72

82166 Gräfelfing

**Vertrieb**

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

[www.apoBank.de](http://www.apoBank.de)