

apo Rendite Plus INKA

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

HSBC  INKA *Muzinich & Co.*

 apoAsset



Inhalt

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	7
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Sondervermögens	26
Berechnung der Ausschüttung	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des Abschlussprüfers	32
Firmenspiegel	33

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds
apo Rendite Plus INKA 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 und die Muzinich & Co., Inc., New York, ausgewählt. Die Apo Asset Management GmbH betreut schwerpunktmäßig die Anlage im Investment-Grade Bereich, Muzinich & Co., Inc. betreut schwerpunktmäßig die Anlage im High-Yield Bereich.

Das Anlageziel des Fonds ist eine zusätzliche Performance gegenüber klassischen Wertpapieranlagen (Staatsanleihen). Dazu investiert der Fonds zu mindestens 51 % in Unternehmensanleihen in Europa und den USA. Der Schwerpunkt liegt dabei auf europäischen Unternehmen mit hoher Bonität. In der Fachsprache zählen diese Anleihen zur Kategorie "Investment Grade". Bei der Rating-Agentur Standard & Poor's entspricht dies den Bonitätsstufen AAA bis BBB-. Maximal 35 % des Kapitals investiert der Fonds in Unternehmen mit niedriger Bonität, weit überwiegend aus den USA. In der Fachsprache sind hiermit Anleihen der Kategorie "High Yield" gemeint. Bei der Rating-Agentur Standard & Poor's entspricht dies den Bonitätsstufen BB+ und niedriger. Der Fonds erwirbt allerdings keine Anleihe, deren Rating niedriger ist als B-. Die Fondsmanager wählen geeignete Anleihen unabhängig von Börsenindizes und Unternehmensgröße. Sie achten auf eine breite Streuung über verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen. Zudem stellen sie sicher, dass im Gesamtfonds die Bonität durchschnittlich immer mindestens "Befriedigend" (BBB-) ist, also immer im Bereich "Investment Grade". Währungsrisiken aus den US-Dollar-Anleihen sind zu mindestens 90 % gesichert. Daneben darf der Fonds auch Zielfonds, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erwerben und kann Derivatgeschäfte 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	34.476.221,24	96,86 %
Derivate	-42.886,05	-0,12 %
Forderungen	434.649,71	1,22 %
Bankguthaben	807.109,11	2,27 %
Verbindlichkeiten	-82.032,53	-0,23 %
Summe	35.593.061,48	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
2,0000 % VW Int.Fin. MTN v.13-21	2,93 %
5,0000 % Italien B.T.P. v.09-25	2,87 %
2,8750 % Rumänien MTN v.16-28	2,87 %
5,3750 % Morgan Stanley MTN v.10-20	2,47 %
2,0000 % BMW Fin. MTN v.13-20	2,33 %

Die globale Konjunkturerholung hat sich im Berichtszeitraum fortgesetzt, die Dynamik verlor jedoch an Fahrt. Während die USA mit sehr kräftigem Wachstum voranging, hat sich die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone in 2018 spürbar abgeschwächt. Das Inflationsumfeld in Kerneuropa blieb 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 entwickelten sich langfristige Zinsen seitwärts. Zinsaufschläge für Investment Grade-Unternehmensanleihen in EUR weiteten sich in den vergangenen zwölf Monaten leicht aus. Gründe waren neben der Reduzierung der EZB-Anleihekäufe, auch die gestiegenen politischen Risiken in Italien im Nachgang der Parlamentswahlen. Letztere belasteten italienische Staatsanleihen teilweise deutlich. In den USA hat die amerikanische Zentralbank ihre Leitzinserhöhungen fortgesetzt. Zinsen auf US Staatsanleihen sind in diesem Umfeld über alle Laufzeiten gestiegen (bspw. Stieg die 10-jährige Treasury-Rendite von 2,33 % auf 3,06 %). Zinsaufschläge für High Yield-Unternehmensanleihen in USD entwickelten sich seitwärts.

Der Fonds ist nach wie vor fast ausschließlich in Unternehmensanleihen investiert. Dem Wertpapiervermögen sind neben ca. 92 % Unternehmensanleihen, ca. 6 % öffentliche Anleihen und ca. 2 % Pfandbriefe beigemischt. Der Fokus bleibt dabei auf hoher Qualität, 71,5 % des Bestandes bestehen aus Investment-Grade-Anleihen. Der Fonds hat das volatile Zinsumfeld genutzt und die Laufzeitenstruktur aktiv gesteuert. Die modifizierte Duration bewegte sich zwischen 2,6 und 3,6. Der Fonds wies damit über den gesamten Zeitraum ein geringeres Zinsrisiko auf als der Vergleichsindex und war damit vor allem für die gestiegenen Zinsen in den USA gut aufgestellt. Auch wurden die starken Schwankungen am italienischen Staatsanleihemarkt erfolgreich ausgenutzt, um durch opportunistische Positionen zusätzliche Erträge zu erzielen. Innerhalb des Investment-

Grade Segments sind die Sektoren Banken (24 %), Versorger (24 %) und Automobile (16 %) am stärksten vertreten. In diesem Bereich wurde die Ausweitung der Zinsaufschläge genutzt, um das Zinsrisiko etwas zu erhöhen. Insgesamt ist der Fonds jedoch hinsichtlich des Kreditrisikos weiterhin defensiv aufgestellt. Sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment ist das Kreditrisiko geringer als die des Vergleichsindex. Die anhaltende Stabilisierung der Rohstoffpreise wurde genutzt, um im High-Yield Bereich Emittenten aus der Branchen Metall/Bergbau und Energie mit in das Portfolio aufzunehmen. Innerhalb dieses Segments sind die Branchen Medien (16 %), Energie (13 %) und Telekommunikation (13 %) am höchsten gewichtet.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -0,63 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 1,10 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -931.592,79 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.432.704,88 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.364.297,67 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäften zurückzuführen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 96,23 % der Renten im Bestand festverzinslich und 3,77 % 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 CCC+ insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Durch die Investition in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen war der Fonds insbesondere können verstärkt Adressenausfallrisiken ausgesetzt auftreten, da Nachranganleihen im Falle der Insolvenz eines Emittenten auch erst nach den erstrangigen Forderungen bedient werden.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 30,16 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, 2,10 % 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.

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. Ein moderater Anstieg des Inflationsumfeldes spricht für etwas höhere Renditen im Jahresverlauf. Daher wird das Zinsrisiko vorerst niedrig gehalten. Unternehmensanleihen bilden in diesem Umfeld weiterhin den Schwerpunkt der Anlagen. Der fortgesetzte Zinserhöhungszyklus in den USA könnte für eine höhere Volatilität am Anleihemarkt sorgen, sowohl bei sicheren Zinsen als auch bei Zinsaufschlägen. Die Ausfallquoten bei Unternehmensanleihen sollten jedoch angesichts des günstigen Refinanzierungsumfeldes der letzten Jahre gering bleiben. Eine konsistente Vereinnahmung des zuletzt gestiegenen Zinsaufschlags steht daher weiter im Fokus.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

* 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.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERT-
ENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE
ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

6 Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rech-
nung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbunde-
ne Unternehmen und Personen sind.

apo Rendite Plus INKA

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	35.675.094,01	100,23
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	34.476.221,24	96,86
Versorgungswerte	5.630.827,77	15,82
Banking/ Bankwesen	5.351.958,13	15,04
Automobil	3.797.816,18	10,67
Telekommunikation	2.928.041,01	8,23
Basisindustrie	2.718.029,29	7,64
Energiewerte	2.147.212,33	6,03
Medien	2.053.941,57	5,77
Konsumgüter	1.607.010,93	4,51
Dienstleistungen	1.422.538,18	4,00
Gesundheitswesen	1.087.388,94	3,06
Regierungsanleihen	1.021.865,13	2,87
Anleihen ausländischer Regierungen	1.020.148,20	2,87
Transportwesen	801.581,33	2,25
Gedekte Schuldverschreibungen	635.562,04	1,79
Investitionsgüter	558.504,29	1,57
Versicherungen	519.800,00	1,46
Finanzsektor	354.626,72	1,00
Technologie & Elektronik	297.212,20	0,84
Handel	267.462,55	0,75
Reise & Freizeit	168.952,73	0,47
Immobilien	85.741,72	0,24
3. Derivate	-42.886,05	-0,12
Zins-Derivate	33.186,87	0,09
Devisen-Derivate	-76.072,92	-0,21
4. Forderungen	434.649,71	1,22
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	807.109,11	2,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-82.032,53	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.032,53	-0,23
III. Fondsvermögen	35.593.061,48	100,00^{*)}

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

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

apo Rendite Plus INKA

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							26.946.978,13	75,71
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							24.051.856,32	67,57
0,3750 % Shell Int.Fin. MTN v.16-25	XS1476654238	EUR	100.000	-	-	% 97,919	97.919,46	0,28
0,7500 % Nat.Grid NthA. MTN v.15-22	XS1188094673	EUR	600.000	-	-	% 101,001	606.007,74	1,70
0,8750 % RATP MTN v.17-27	FR0013264488	EUR	400.000	-	-	% 100,340	401.360,00	1,13
0,8750 % Unilever MTN v.17-25	XS1654192191	EUR	500.000	-	-	% 100,388	501.938,40	1,41
1,0000 % Deutsche Bk. MTN v.16-19	DE000DL19SQ4	EUR	500.000	-	-	% 100,380	501.900,00	1,41
1,0000 % Iberdrola Fin. MTN v.17-25	XS1575444622	EUR	700.000	-	-	% 99,977	699.842,15	1,97
1,0000 % Nat.Grid NthA. MTN v.17-24	XS1645494375	EUR	300.000	-	-	% 99,534	298.603,26	0,84
1,5000 % Cobank MTN v.15-22	DE000CZ40K07	EUR	500.000	-	-	% 102,789	513.944,30	1,44
1,5000 % Telekom Fin. v.16-26	XS1405762805	EUR	500.000	-	500.000	% 100,633	503.163,85	1,41
1,5000 % Wolters Kluwer v.17-27	XS1575992596	EUR	500.000	500.000	-	% 100,669	503.342,95	1,41
1,6250 % Italgas MTN v.17-29	XS1685542497	EUR	700.000	-	300.000	% 91,716	642.009,83	1,80
1,7500 % Akzo Nobel MTN v.14-24	XS1134519120	EUR	500.000	-	-	% 104,486	522.427,80	1,47
1,7500 % A2A MTN v.15-25	XS1195347478	EUR	500.000	500.000	-	% 100,250	501.250,00	1,41
1,7500 % Sodexo v.14-22	XS1080163709	EUR	600.000	-	-	% 104,369	626.216,16	1,76
1,7500 % Transurban Fin. MTN v.17-28	XS1681520786	EUR	100.000	-	-	% 99,051	99.051,33	0,28
2,0000 % BMW Fin. MTN v.13-20	XS0968316256	EUR	800.000	-	-	% 103,879	831.031,84	2,33
2,0000 % Procter & G. v.13-21	XS0989148209	EUR	400.000	-	400.000	% 105,857	423.427,76	1,19
2,0000 % VW Int.Fin. MTN v.13-21	XS0909788290	EUR	1.000.000	-	-	% 104,214	1.042.145,00	2,93
2,2500 % RCI Bque MTN v.14-21	XS1048519596	EUR	500.000	-	-	% 104,784	523.918,50	1,47
2,3750 % Daimler MTN v.12-22	DE000A1PGWA5	EUR	500.000	-	500.000	% 107,149	535.743,95	1,51
2,6250 % OMV MTN v.12-22	XS0834367863	EUR	700.000	-	-	% 108,892	762.244,42	2,14
2,7500 % Achmea Bk. MTN v.14-21	XS1033736890	EUR	600.000	-	400.000	% 105,996	635.976,42	1,79
2,7500 % Michelin Lux. MTN v.12-19	XS0794392588	EUR	500.000	-	500.000	% 102,010	510.050,00	1,43

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
2,8750 % Rumänien MTN v.16-28	XS1420357318	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,015	1.020.148,20	2,87
3,1250 % CRH Fin. MTN v.13-23	XS0909369489	EUR	500.000	-	-	% 111,107	555.534,70	1,56
3,6250 % Atlantia v.12-18	IT0004869985	EUR	300.000	-	700.000	% 100,390	301.170,00	0,85
3,7500 % BNP Paribas MTN v.10-20	XS0562852375	EUR	500.000	-	-	% 108,050	540.248,85	1,52
3,7500 % Glenc.Fin.Eur. MTN v.14-26	XS1050842423	EUR	500.000	500.000	-	% 109,249	546.246,60	1,53
3,8750 % DNB Bk. MTN v.10-20	XS0522030310	EUR	500.000	-	-	% 106,920	534.598,75	1,50
3,8750 % JPMorgan MTN v.10-20	XS0543758246	EUR	600.000	-	-	% 107,636	645.818,94	1,81
4,0000 % AB InBev MTN v.11-21	BE6221503202	EUR	500.000	-	-	% 110,295	551.476,50	1,55
4,0000 % Bco.Sant. MTN v.13-20	XS0877984459	EUR	500.000	-	-	% 105,286	526.432,15	1,48
4,1250 % Iberdrola Fin. MTN v.10-20	XS0494868630	EUR	500.000	-	500.000	% 106,096	530.479,75	1,49
4,2470 % Veolia Envir. MTN v.10-21	FR0010918490	EUR	500.000	-	500.000	% 109,230	546.151,95	1,53
4,2500 % Dt. Telekom Int.F. MTN v.10-22	XS0525787874	EUR	500.000	-	-	% 114,669	573.346,15	1,61
4,5000 % KPN MTN v.11-21	XS0677389347	EUR	500.000	-	-	% 112,300	561.500,00	1,58
4,7500 % Allianz Fin.II MTN v.09-19	DE000A1AKHB8	EUR	500.000	-	-	% 103,960	519.800,00	1,46
4,8750 % Orsted MTN v.09-21	XS0473783891	EUR	700.000	-	-	% 114,730	803.110,00	2,26
5,0000 % Citigroup MTN v.04-19	XS0197646218	EUR	500.000	-	-	% 104,280	521.400,00	1,46
5,0000 % Italien B.T.P. v.09-25	IT0004513641	EUR	900.000	-	-	% 113,541	1.021.865,13	2,87
5,3750 % Morgan Stanley MTN v.10-20	XS0531922465	EUR	800.000	-	-	% 109,919	879.352,88	2,47
6,5000 % innogy Fin. MTN v.09-21	XS0412842857	EUR	500.000	-	-	% 117,932	589.660,65	1,66
US-Dollar							2.259.559,77	6,35
3,3750 % EMC (Mass.) v.13-23	US268648AN20	USD	75.000	75.000	-	% 94,679	61.135,82	0,17
4,4500 % Murphy Oil v.12-22	US626717AF90	USD	50.000	-	-	% 99,036	42.632,68	0,12
5,0000 % NRG Yield Oper. v.16-26	US62943WAE93	USD	100.000	-	-	% 95,750	82.436,50	0,23
5,0000 % Range Res. v.12-22	US75281AAN90	USD	25.000	-	-	% 99,000	21.308,65	0,06
5,0000 % Range Res. v.16-22	US75281AAY55	USD	25.000	25.000	-	% 99,125	21.335,56	0,06

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
5,0000 % Tenneco v.16-26	US880349AR61	USD	50.000	50.000	-	% 89,410	38.489,02	0,11
5,1250 % AES v.17-27	US00130HBY09	USD	25.000	-	-	% 100,653	21.664,40	0,06
5,1250 % Aramark Serv. v.15-24	US038522AK47	USD	100.000	100.000	100.000	% 101,125	87.064,14	0,24
5,1250 % Care Cap.Prop. v.16-26	US14162VAB27	USD	50.000	-	-	% 96,680	41.618,60	0,12
5,1250 % CHS v.14-21	US12543DAU46	USD	25.000	-	-	% 97,500	20.985,79	0,06
5,2500 % Level 3 Fin. v.16-26	US527298BM48	USD	25.000	-	-	% 98,271	21.151,71	0,06
5,3750 % Commercial Met. v.17-27	US201723AL70	USD	25.000	-	-	% 96,132	20.691,35	0,06
5,3750 % Level 3 Fin. v.15-24	US527298BK81	USD	100.000	100.000	-	% 99,882	85.993,97	0,24
5,3750 % Molina Hc. v.15-22	US60855RAG56	USD	100.000	100.000	100.000	% 101,700	87.559,19	0,25
5,5000 % Amerigas Part./Fin. v.16-25	US030981AK06	USD	75.000	-	-	% 98,385	63.528,63	0,18
5,5000 % HCA v.17-47	US404119BV04	USD	25.000	25.000	-	% 101,370	21.818,77	0,06
5,5000 % Unit.Rent.N.Amer . v.16-27	US911365BF09	USD	25.000	-	-	% 98,760	21.257,08	0,06
5,6250 % Amerigas Part./Fin. v.16-24	US030981AH76	USD	25.000	-	-	% 99,286	21.370,15	0,06
5,6250 % Centene v.16-21	US15135BAF85	USD	50.000	-	-	% 101,750	43.801,12	0,12
5,7500 % Murphy Oil v.17-25	US626717AJ13	USD	25.000	-	-	% 101,650	21.879,04	0,06
5,8000 % CenturyLink v.12-22	US156700AS50	USD	50.000	25.000	-	% 101,750	43.801,12	0,12
5,8750 % AECOM v.14-24	US00766TAD28	USD	75.000	-	75.000	% 105,667	68.230,74	0,19
5,8750 % HCA v.12-23	US404121AG00	USD	150.000	-	25.000	% 105,312	136.004,09	0,38
5,8750 % Hertz v.12-20	US428040CP20	USD	25.000	25.000	-	% 99,625	21.443,18	0,06
5,8750 % Murphy Oil v.12-42	US626717AG73	USD	25.000	25.000	-	% 91,150	19.619,03	0,06
5,8750 % Suburban Pro.Par./E.F. v.17-27	US864486AK16	USD	25.000	-	-	% 95,460	20.546,71	0,06
5,8750 % Tribune Media v.15-22	US896047AH07	USD	175.000	50.000	-	% 101,838	153.436,20	0,43
6,0000 % Teck Res. v.10-40	US878742AS42	USD	50.000	-	-	% 102,250	44.016,36	0,12
6,0000 % WPX En. v.11-22	US98212BAD55	USD	15.000	25.000	60.000	% 103,500	13.366,34	0,04
6,1250 % Centene v.16-24	US15135BAH42	USD	125.000	-	-	% 105,001	113.001,77	0,32
6,2500 % CHS v.17-23	US12543DAY67	USD	50.000	-	-	% 94,985	40.888,94	0,11
6,2500 % Crestw.Mid.Part. /Fin. v.15-23	US226373AL21	USD	75.000	50.000	-	% 102,912	66.452,33	0,19
6,6250 % Chemours v.15-23	US163851AB45	USD	50.000	-	75.000	% 104,532	44.998,71	0,13
6,6250 % Unit v.11-21	US909218AB56	USD	50.000	50.000	75.000	% 100,850	43.413,69	0,12
6,7500 % L Brands v.16-36	US501797AM65	USD	75.000	-	25.000	% 82,648	53.367,20	0,15

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
6,8750 % QEP Res. v.10-21	US74733VAA89	USD	50.000	-	-	% 105,250	45.307,79	0,13
7,0000 % AK Steel v.17-27	US001546AU45	USD	50.000	-	50.000	% 96,562	41.567,80	0,12
7,2000 % Telecom It.Cap. v.06-36	US87927VAR96	USD	75.000	75.000	-	% 104,512	67.485,48	0,19
7,2500 % Gannett v.97-27	US080555AF20	USD	50.000	-	-	% 103,750	44.662,07	0,13
7,2500 % Qwest v.95-25	US912920AK17	USD	50.000	-	-	% 107,426	46.244,51	0,13
7,5000 % Southwestern En. v.17-26	US845467AM16	USD	25.000	25.000	-	% 105,000	22.600,09	0,06
7,6250 % AK Steel v.14-21	US001546AS98	USD	50.000	50.000	-	% 101,900	43.865,69	0,12
7,7500 % Southwestern En. v.17-27	US845467AN98	USD	25.000	-	25.000	% 105,338	22.672,73	0,06
7,8750 % Allegheny Techn. v.13-23	US01741RAF91	USD	50.000	50.000	-	% 106,875	46.007,32	0,13
10,0000 % Blue Cube Spinco v.15-25	US095370AD49	USD	150.000	-	-	% 115,250	148.837,71	0,42
Norwegische Kronen							635.562,04	1,79
1,3200 % Nordea EDK Frn Cov. 15-21 MTN	NO0010729817	NOK	6.000.000	6.000.000	-	% 100,190	635.562,04	1,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.377.601,53	20,73
Verzinsliche Wertpapiere								
US-Dollar							7.107.248,02	19,97
3,5000 % ADT v.12-22	US00101JAF30	USD	50.000	50.000	200.000	% 94,719	40.774,33	0,11
4,2500 % Targa Res.Part./Fin. v.13-23	US87612BAP76	USD	75.000	-	-	% 97,500	62.957,38	0,18
4,3750 % Netflix v.16-26	US64110LAN64	USD	25.000	25.000	-	% 93,700	20.167,89	0,06
4,6250 % NCR v.12-21	US62886EAH18	USD	50.000	50.000	-	% 98,930	42.587,36	0,12
4,6250 % Unit.Rent.N.Amer. v.17-25	US911365BH64	USD	75.000	50.000	-	% 97,250	62.795,95	0,18
4,7500 % AMC Netw. v.17-25	US00164VAE39	USD	25.000	-	-	% 95,796	20.619,01	0,06
4,7500 % Diamondback En. v.16-24	US25278XAC39	USD	25.000	25.000	-	% 99,370	21.388,29	0,06
4,7500 % Diamondback En. v.16-24	US25278XAE94	USD	50.000	25.000	-	% 100,125	43.101,59	0,12
4,7500 % IAC v.12-22	US44919PAC68	USD	25.000	-	-	% 98,750	21.254,84	0,06
4,7500 % Lennar v.15-25	US526057BV57	USD	50.000	50.000	-	% 97,708	42.061,27	0,12
4,8750 % Commercial Metals v.13-23	US201723AK97	USD	100.000	-	-	% 98,500	84.804,13	0,24
4,8750 % Lennar v.15-23	US526057BW31	USD	50.000	-	-	% 100,270	43.164,12	0,12
4,8750 % SBA Comm. v.17-24	US78388JAV89	USD	125.000	-	-	% 98,875	106.408,74	0,30
4,8750 % Sunoco/Fin. v.18-23	US86765LAH06	USD	25.000	25.000	-	% 98,840	21.274,31	0,06
4,9500 % CF Ind. v.13-43	US12527GAD51	USD	75.000	25.000	-	% 86,400	55.789,93	0,16

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
5,0000 % AMC Netw. v.16-24	US00164VAD55	USD	50.000	50.000	-	% 98,625	42.455,88	0,12
5,0000 % CDW Fin. v.17-25	US12513GBC24	USD	50.000	-	-	% 99,375	42.778,73	0,12
5,0000 % DISH DBS v.12-23	US25470XAL91	USD	50.000	-	-	% 90,441	38.932,85	0,11
5,0000 % Gr.1 Autom. v.14-22	US398905AK59	USD	100.000	-	100.000	% 99,828	85.947,48	0,24
5,0000 % SM En. v.13-24	US78454LAH33	USD	50.000	25.000	-	% 97,544	41.990,31	0,12
5,0000 % Vidéotron Ltée v.12-22	US92658TAQ13	USD	75.000	75.000	-	% 103,040	66.534,65	0,19
5,1250 % Berry Gl. v.15-23	US085790AY96	USD	100.000	100.000	75.000	% 100,542	86.561,92	0,24
5,1250 % CCO Hold./Cap. v.12-23	US1248EPAZ61	USD	100.000	-	50.000	% 100,375	86.418,42	0,24
5,1250 % Chen.Corp.Chr.H old. v.17-27	US16412XAG07	USD	50.000	-	-	% 100,344	43.195,76	0,12
5,1250 % DaVita v.14-24	US23918KAQ13	USD	125.000	125.000	-	% 96,750	104.121,61	0,29
5,1250 % GEO Gr. v.13-23	US36159RAG83	USD	75.000	75.000	-	% 95,750	61.827,38	0,17
5,1250 % Level 3 Fin. v.15-23	US527298BF96	USD	25.000	25.000	-	% 100,500	21.631,51	0,06
5,2500 % Cheniere En.Part. v.17-25	US16411QAB77	USD	25.000	-	-	% 100,124	21.550,65	0,06
5,2500 % Griffon v.14-22	US398433AH55	USD	100.000	-	-	% 98,875	85.126,99	0,24
5,2500 % HCA v.16-26	US404119BT57	USD	25.000	25.000	-	% 102,719	22.109,08	0,06
5,2500 % Hughes Sat.Sys. v.16-26	US444454AD48	USD	50.000	25.000	-	% 97,125	41.810,16	0,12
5,2500 % PolyOne v.13-23	US73179PAK21	USD	50.000	-	150.000	% 103,250	44.446,84	0,12
5,3750 % Calpine v.14-23	US131347CE49	USD	50.000	-	-	% 94,438	40.653,25	0,11
5,3750 % LifePoint Hlth. v.16-24	US53219LAQ23	USD	75.000	-	-	% 104,250	67.315,97	0,19
5,3750 % Netflix v.13-21	US64110LAE65	USD	100.000	-	-	% 102,625	88.355,57	0,25
5,3750 % Newfield Expl. v.15-26	US651290AR99	USD	50.000	-	25.000	% 103,583	44.590,33	0,13
5,3750 % Sinclair Telev.Gr. v.13-21	US829259AM20	USD	125.000	-	100.000	% 100,500	108.157,55	0,30
5,5000 % Bway Hold. v.17-24	US12429TAD63	USD	25.000	25.000	-	% 98,300	21.157,99	0,06
5,5000 % Dana v.14-24	US235825AE66	USD	25.000	-	-	% 99,025	21.314,03	0,06
5,5000 % Energizer Hold. v.15-25	US29273AAA43	USD	25.000	25.000	-	% 99,325	21.378,61	0,06
5,5000 % Rayonier A.M.Prod. v.14-24	US75508EAA64	USD	25.000	-	-	% 96,250	20.716,75	0,06
5,5000 % Transdigm v.12-20	US893647AR89	USD	25.000	25.000	-	% 100,213	21.569,74	0,06
5,5000 % Wabash Nat. v.17-25	US929566AJ62	USD	50.000	25.000	25.000	% 95,500	41.110,63	0,12
5,6250 % Crownrock/Fin. v17-25	US228701AF51	USD	25.000	50.000	25.000	% 97,500	20.985,79	0,06

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
5,6250 % H&E Equipm.Serv . v.17-25	US404030AH17	USD	75.000	-	-	% 99,720	64.390,87	0,18
5,6250 % SM En. v.15-25	US78454LAL45	USD	25.000	25.000	-	% 99,625	21.443,18	0,06
5,7500 % Calpine v.14-25	US131347CF14	USD	75.000	-	-	% 88,125	56.903,79	0,16
5,7500 % CCO Hold./Cap. v.13-24	US1248EPBE24	USD	100.000	-	75.000	% 101,625	87.494,62	0,25
5,7500 % Cleveland-Cliffs v.17-25	US18683KAM36	USD	50.000	50.000	-	% 97,375	41.917,78	0,12
5,7500 % Crestw.Mid.Part. /Fin. v.17-25	US226373AP35	USD	25.000	-	-	% 102,250	22.008,18	0,06
5,7500 % Encompass Hlth. v.12-24	US421924BK63	USD	75.000	50.000	-	% 100,896	65.150,12	0,18
5,7500 % Iron Mount. v.12-24	US46284PAP99	USD	100.000	-	75.000	% 98,667	84.947,63	0,24
5,7500 % Nabors Ind. v.18-25	US62957HAD70	USD	25.000	50.000	25.000	% 95,895	20.640,34	0,06
5,8750 % Equinix v.15-26	US29444UAQ94	USD	75.000	-	25.000	% 102,875	66.428,11	0,19
5,8750 % GEO Gr. v.13-22	US36159RAK95	USD	50.000	-	-	% 100,875	43.424,45	0,12
5,8750 % LifePoint Hlth. v.15-23	US53219LAN91	USD	100.000	-	-	% 104,204	89.715,35	0,25
5,8750 % Mobile Mini v.16-24	US60740FAM77	USD	75.000	-	-	% 101,750	65.701,68	0,18
5,8750 % Navient v.15-21	US63938CAC29	USD	150.000	150.000	-	% 102,498	132.369,35	0,37
5,8750 % NCR v.13-21	US62886EAR99	USD	50.000	50.000	-	% 100,912	43.440,59	0,12
5,8750 % Outfront Media Cap. v.14-25	US12505FAF80	USD	75.000	-	25.000	% 100,725	65.039,60	0,18
5,8750 % Sunoco/Fin. v.18-28	US86765LAM90	USD	50.000	50.000	-	% 95,906	41.285,52	0,12
6,0000 % Archrock Part./Fin. v.14-22	US30227CAD92	USD	50.000	-	50.000	% 101,000	43.478,26	0,12
6,0000 % Asbury Autom.Gr. v.14-24	US043436AN49	USD	50.000	25.000	100.000	% 101,000	43.478,26	0,12
6,0000 % Dana v.13-23	US235825AD83	USD	100.000	-	-	% 103,375	89.001,29	0,25
6,0000 % MGM Res.Int. v.14-23	US552953CC35	USD	25.000	25.000	-	% 103,500	22.277,23	0,06
6,0000 % Nat.CineMedia v.12-22	US63530QAE98	USD	100.000	-	25.000	% 101,250	87.171,76	0,24
6,0000 % Nuance Comm. v.16-24	US67020YAP51	USD	50.000	50.000	-	% 103,500	44.554,46	0,13
6,0000 % Sprint Comm. v.12-22	US852061AS99	USD	100.000	50.000	-	% 102,000	87.817,48	0,25
6,0000 % T-Mobile USA v.16-24	US87264AAQ85	USD	100.000	25.000	-	% 103,875	89.431,77	0,25
6,1250 % Bausch Hlth.Co. v.15-25	US91831AAC53	USD	50.000	-	-	% 95,135	40.953,51	0,12
6,2500 % Amer.Axle&Manu f. v.18-25	US02406PAR10	USD	50.000	-	-	% 99,631	42.888,78	0,12

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
6,2500 % Carrizo Oil&Gas v.15-23	US144577AH67	USD	50.000	-	-	% 102,312	44.043,26	0,12
6,2500 % Forum En.Techn. v.13-21	US34984VAB62	USD	25.000	-	50.000	% 100,500	21.631,51	0,06
6,2500 % Gl.Part./GLP Fin. v.14-22	US37954FAB04	USD	50.000	50.000	-	% 99,064	42.644,86	0,12
6,2500 % Icahn Enterpr./Fin. v.17-22	US451102BJ59	USD	50.000	25.000	100.000	% 102,750	44.231,60	0,12
6,2500 % Meritor v.14-24	US59001KAD28	USD	125.000	-	-	% 101,870	109.631,94	0,31
6,2500 % US Steel v.18-26	US912909AN84	USD	50.000	50.000	-	% 99,107	42.663,43	0,12
6,2500 % Whiting Petro. v.15-23	US966387AP71	USD	50.000	-	-	% 103,500	44.554,46	0,13
6,3750 % Apergy v.18-26	US03755LAA26	USD	25.000	25.000	-	% 102,500	22.061,99	0,06
6,3750 % Covanta Hold. v.12-22	US22282EAE23	USD	150.000	-	-	% 102,250	132.049,07	0,37
6,3750 % Gulfport En. v.16-25	US402635AL06	USD	25.000	-	25.000	% 98,383	21.175,79	0,06
6,3750 % MPT Oper.Part./ Fin. v.16-24	US55342UAF12	USD	92.000	92.000	-	% 104,875	83.069,31	0,23
6,3750 % Zayo Gr./Cap. v.15-25	US989194AL96	USD	200.000	100.000	-	% 103,777	178.694,79	0,50
6,5000 % Clear Ch.Ww.Hold. v.12-22	US184510AM06	USD	200.000	100.000	25.000	% 102,000	175.634,95	0,49
6,5000 % iStar v.16-21	US45031UBY64	USD	50.000	50.000	-	% 102,498	44.123,12	0,12
6,5000 % Mercer Int. v.17-24	US588056AU50	USD	50.000	50.000	50.000	% 102,869	44.282,82	0,12
6,5000 % T-Mobile USA v.13-24	US87264AAJ43	USD	25.000	-	-	% 103,500	22.277,23	0,06
6,5000 % Transdigm v.14-24	US893647AX57	USD	100.000	-	25.000	% 102,638	88.366,34	0,25
6,5000 % Tronox v.18-26	US897051AA62	USD	50.000	75.000	25.000	% 95,580	41.144,88	0,12
6,6250 % Amer.Axle&Manu f. v.12-22	US02406PAL40	USD	61.000	-	-	% 102,063	53.601,83	0,15
6,6250 % Hughes Sat.Sys. v.16-26	US444454AF95	USD	25.000	-	-	% 96,875	20.851,27	0,06
6,6250 % Park Ohio Ind. v.17-27	US700677AR89	USD	50.000	-	-	% 103,612	44.602,67	0,13
6,6250 % Spectrum Br. v.13-22	US84762LAQ86	USD	75.000	75.000	125.000	% 102,479	66.172,35	0,19
6,7500 % CSC Hold. v.11-21	US126307AF48	USD	200.000	-	125.000	% 105,625	181.876,88	0,51
6,7500 % Frontdoor v.18-26	US35905AAA79	USD	25.000	25.000	-	% 102,750	22.115,80	0,06
6,7500 % GCI v.11-21	US36155WAH97	USD	25.000	-	50.000	% 101,125	21.766,04	0,06
6,7500 % Genesis En./Fin. v.15-22	US37185LAH50	USD	50.000	-	50.000	% 102,000	43.908,74	0,12
6,7500 % Icahn Enterpr./Fin. v.17-24	US451102BM88	USD	50.000	50.000	75.000	% 102,167	43.980,49	0,12

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
6,7500 % JBS USA Lux./Fin. v.18-28	US472141AA82	USD	50.000	75.000	25.000	% 99,000	42.617,31	0,12
6,8750 % Boyd Gaming v.15-23	US103304BK67	USD	75.000	75.000	-	% 105,050	67.832,54	0,19
6,8750 % GCI v.15-25	US36155WAK27	USD	175.000	75.000	-	% 103,000	155.187,26	0,44
6,8750 % Oasis Petro. v.12-23	US674215AE80	USD	50.000	-	25.000	% 102,116	43.958,67	0,12
6,8750 % Schweitzer Mauduit Int. 18-26	US808541AA42	USD	25.000	25.000	-	% 102,250	22.008,18	0,06
6,8750 % Springleaf Fin. v.18-25	US85172FAM14	USD	25.000	50.000	25.000	% 99,732	21.466,24	0,06
7,1250 % Northw.Acq./Do m.Fin. v.17-22	US66727WAA09	USD	25.000	25.000	-	% 101,750	21.900,56	0,06
7,1250 % Poindexter (J.B.) v.18-26	US730481AJ74	USD	25.000	25.000	-	% 104,250	22.438,66	0,06
7,1250 % Precision Drill. v.17-26	US740212AL91	USD	25.000	25.000	-	% 102,505	22.062,99	0,06
7,1250 % Springleaf Fin. v.18-26	US85172FAN96	USD	50.000	50.000	-	% 99,524	42.842,92	0,12
7,2500 % Endo Fin./Finco v.14-22	US29271LAD64	USD	50.000	-	-	% 97,298	41.884,42	0,12
7,2500 % Rain CII Carbon v.17-25	US75079RAC25	USD	50.000	-	100.000	% 102,000	43.908,74	0,12
7,3750 % Grinding Media (CA) v.16-23	US398545AA16	USD	50.000	-	-	% 103,750	44.662,07	0,13
7,3750 % Vistra En. v.14-22	US26817RAN89	USD	75.000	-	-	% 103,875	67.073,83	0,19
7,5000 % Bombardier v.15-25	US097751BM26	USD	25.000	-	-	% 103,125	22.196,51	0,06
7,5000 % Convey Park En. /Fin. 17-25	US22304LAA89	USD	25.000	25.000	25.000	% 101,375	21.819,85	0,06
7,5000 % SunCoke En.Part./Fin. 17-25	US86723CAF59	USD	100.000	-	25.000	% 102,750	88.463,19	0,25
7,6250 % Sprint v.18-26	US85207UAK16	USD	25.000	25.000	-	% 105,875	22.788,42	0,06
7,6250 % Uni.Hosp.Serv.N ew v.12-20	US91359PAJ93	USD	100.000	50.000	-	% 100,365	86.409,81	0,24
7,7500 % DISH DBS v.16-26	US25470XAY13	USD	25.000	-	-	% 94,392	20.316,83	0,06
7,7500 % Springleaf Fin. v.13-21	US85172FAD15	USD	75.000	75.000	75.000	% 107,998	69.736,12	0,20
7,8750 % DISH DBS v.09-19	US25470XAB10	USD	150.000	-	100.000	% 103,521	133.690,49	0,38
7,8750 % Sprint v.14-23	US85207UAF21	USD	175.000	50.000	-	% 107,500	161.967,28	0,46
8,0000 % Ally Fin. v.08-31	US36186CBY84	USD	50.000	-	50.000	% 121,460	52.285,84	0,15
8,0000 % Mount.Prov.Diam onds v.17-22	US62426EAA38	USD	50.000	50.000	-	% 102,000	43.908,74	0,12
8,0000 % VICI Prop.1/FC v.17-23	US925651AA99	USD	82.594	125.000	25.000	% 110,875	78.842,96	0,22

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
8,2500 % Regionalcare Hosp.Hold. 16-23	US75915QAC24	USD	25.000	-	-	% 105,000	22.600,09	0,06
8,5000 % Frontier Comm. v.18-26	US35906ABA51	USD	50.000	50.000	-	% 94,333	40.608,41	0,11
8,5000 % Staples v.17-25	US03939PAA21	USD	25.000	-	-	% 94,312	20.299,72	0,06
8,6250 % Rackspace Hosting v.16-24	US45332JAA07	USD	75.000	25.000	-	% 97,125	62.715,24	0,18
11,0000 % Frontier Comm. v.15-25	US35906AAZ12	USD	75.000	-	-	% 77,971	50.347,18	0,14
Andere Wertpapiere								
US-Dollar							270.353,51	0,76
5,7500 % Reynolds Gr.Iss. v.12-20	US761735AP42	USD	150.000	150.000	125.000	% 100,175	125.372,84	0,35 ¹⁾
7,7500 % NSG Hold. v.07-25	US62940QAA31	USD	193.000	-	-	% 109,750	144.980,67	0,41 ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							151.641,58	0,43
Verzinsliche Wertpapiere								
US-Dollar							151.641,58	0,43
5,1250 % TEGNA v.13-20	US364725BA84	USD	125.000	-	100.000	% 100,705	108.378,56	0,30
6,7500 % Delek Log.Part./Fin. v.17-25	US24665FAB85	USD	50.000	-	-	% 100,500	43.263,02	0,12
Summe Wertpapiervermögen							34.476.221,24	96,86
Derivate							-42.886,05	-0,12
Zins-Derivate								
Zinsterminkontrakte							33.186,87	0,09
EURO-BUND-FUTURE 12/18	EUREX	STK	-600.000				12.000,00	0,03
EURO-SCHATZ-FUTURE 12/18	EUREX	STK	-1.300.000				1.950,00	0,01
LONG GILT FUTURE 12/18	LIF	STK	-1.000.000				11.676,87	0,03
SHORT EURO-BTP-FUT. 12/18	EUREX	STK	1.400.000				7.560,00	0,02
Devisen-Derivate								
Devisenterminkontrakte							-76.072,92	-0,21
USD/EUR 11.600.000,00	OTC						-76.072,92	-0,21
Bankguthaben, nicht verbrieft							807.109,11	2,27
Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben							807.109,11	2,27
EUR-Guthaben bei:								

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
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	442.505,74			% 100,000	442.505,74	1,24
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	218.143,39			% 100,000	218.143,39	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		GBP	19.860,00			% 100,000	22.298,32	0,06
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NOK	37.624,61			% 100,000	3.977,90	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	139.593,44			% 100,000	120.183,76	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							434.649,71	1,22
Zinsansprüche		EUR	434.649,71				434.649,71	1,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-82.032,53	-0,23
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-23.358,60				-23.358,60	-0,07
Kostenabgrenzungen		EUR	-25.487,06				-25.487,06	-0,07
Erhaltene Variation Margin		EUR	-33.186,87				-33.186,87	-0,09
Fondsvermögen						EUR	35.593.061,48	100,00^{*)}
Anteilwert					EUR		45,67	
Umlaufende Anteile					STK		779.325,00	

^{*)}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

19

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

Englische Pfund	(GBP)	0,89065 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,45840 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16150 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen	
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
LIF	London - Euronext.liffe
c) OTC	Over-the-Counter

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,2500 % Bund v.17-27	DE0001102416	EUR	-	1.000.000
1,7500 % CA(Ldn.Br.) MTN v.13-18	XS0901338706	EUR	-	800.000
2,1770 % BP Cap.Mark. MTN v.14-21	XS1040506112	EUR	-	1.000.000
2,5000 % Bund v.14-46	DE0001102341	EUR	-	400.000
2,8750 % Teva Pharma.Fin.IV MTN v.12-19	XS0765295828	EUR	-	200.000
3,5000 % ENI MTN v.10-18	XS0563739696	EUR	-	1.000.000
3,8890 % Air Liquide Fin. MTN v.10-20	FR0010908905	EUR	-	600.000
3,9870 % Telefonica Em. MTN v.13-23	XS0874864860	EUR	-	1.000.000
5,0000 % Vattenfall MTN v.03-18	XS0170239692	EUR	-	1.000.000
5,5000 % E.ON Int.Fin. MTN v.07-17	XS0322977223	EUR	-	600.000
5,7500 % Pfizer v.09-21	XS0432071131	EUR	-	500.000
6,3750 % Wolters Kluwer v.08-18	XS0357251726	EUR	-	500.000
US-Dollar				
4,2500 % Crown Amer./Cap.V v.16-26	US22819KAB61	USD	-	25.000
4,5000 % Radian Gr. v.17-24	US750236AU59	USD	-	75.000
4,5000 % Weatherford Int. v.12-22	US94707VAC46	USD	-	25.000
4,8000 % NuStar Log. v.10-20	US67059TAB17	USD	-	25.000
4,8750 % Range Res. v.15-25	US75281AAS87	USD	-	50.000
4,8750 % Rowan Co. v.12-22	US779382AP57	USD	-	25.000
5,0000 % MPT Oper.Part./Fin. v.17-27	US55342UAH77	USD	-	50.000
5,0000 % Starwood Prop.Tr. v.16-21	US85571BAG05	USD	-	75.000
5,1250 % AECOM v.17-27	US00774CAB37	USD	-	50.000
5,2500 % B & G Foods [New] v.17-25	US05508RAE62	USD	-	100.000
5,2500 % Fiat Chrysler Auto. v.15-23	US31562QAF46	USD	-	200.000
5,2500 % MPT Oper.Part./Fin. v.16-26	US55342UAG94	USD	-	25.000
5,2500 % RSP Permian v.16-25	US74978QAE52	USD	50.000	-
5,5000 % AES v.14-24	US00130HBU86	USD	-	25.000
5,8750 % Amerigas Part./Fin. v.16-26	US030981AJ33	USD	-	25.000
5,8750 % Int.Lease Fin. v.12-22	US459745GN96	USD	-	50.000
6,0000 % AES v.16-26	US00130HBX26	USD	-	25.000
6,0000 % Tenet Hc. v.13-20	US87243QAB23	USD	-	300.000
6,2500 % HCA Hc. v.12-21	US40412CAC55	USD	-	75.000
6,3750 % Transdigm v.16-26	US893647BB29	USD	-	25.000
6,5000 % HCA v.11-20	US404121AC95	USD	-	100.000
6,5000 % Weatherford Int. v.06-36	US947075AB33	USD	-	25.000
6,6250 % NRG En. v.16-27	US629377CC47	USD	-	50.000
6,8750 % Murphy Oil v.16-24	US626717AH56	USD	-	50.000
6,8750 % Sprint Cap. v.98-28	US852060AD48	USD	-	75.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
7,2500 % NRG En. v.16-26	US629377CA80	USD	-	25.000
7,3750 % AES v.11-21	US00130HBS31	USD	-	200.000
7,5000 % ArcelorMittal v.09-39	US03938LAP94	USD	-	50.000
7,7500 % Greif v.09-19	US397624AG24	USD	-	100.000
8,2500 % Int.Lease Fin. v.10-20	US459745GF62	USD	-	150.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
3,1000 % Freep.-McMoRan C.&G. v.13-20	US35671DBG97	USD	-	25.000
3,8000 % Continent.Res.(Okla.) v.14-24	US212015AN15	USD	-	100.000
4,5000 % Clearwater Paper v.13-23	US18538RAG83	USD	-	100.000
4,5000 % Continent.Res.(Okla.) v.13-23	US212015AL58	USD	-	25.000
4,5500 % Freep.-McMoRan v.14-24	US35671DBL82	USD	-	50.000
4,7500 % Lennar v.16-21	US526057BX14	USD	-	50.000
4,7500 % LKQ v.13-23	US501889AB59	USD	-	300.000
4,7500 % Verisign v.17-27	US92343EAL65	USD	-	25.000
4,7500 % West.Digit. v.18-26	US958102AM75	USD	75.000	75.000
4,9000 % Continent.Res.(Okla.) v.14-44	US212015AQ46	USD	-	25.000
5,0000 % Aircastle v.16-23	US00928QAP63	USD	-	25.000
5,0000 % Antero Res. v.16-25	US03674XAJ54	USD	-	25.000
5,0000 % CCO Hold./Cap. v.17-28	US1248EPBX05	USD	-	25.000
5,0000 % First Quality Fin. v.17-25	US336130AB57	USD	-	25.000
5,0000 % Goodyear v.16-26	US382550BF73	USD	-	100.000
5,1250 % Anixter v.14-21	US035287AE12	USD	50.000	125.000
5,1250 % Antero Res. v.14-22	US03674XAC02	USD	25.000	25.000
5,1250 % Chen.Corp.Chr.Hold. v.17-27	US16412XAE58	USD	50.000	-
5,1250 % Targa Res.Part./Fin. v.16-25	US87612BBB71	USD	-	50.000
5,2000 % Andeavor Log./Fin. v.17-47	US03350WAB54	USD	25.000	25.000
5,2500 % Cheniere En.Partn. v.17-25	US16411QAA94	USD	25.000	75.000
5,2500 % CRC/CRC Finco v.17-25	US12652AAA16	USD	50.000	100.000
5,2500 % Iron Mount. v.17-28	US46284VAE11	USD	25.000	25.000
5,2500 % Targa Res.Part./Fin. v.12-23	US87612BAM46	USD	-	25.000
5,2500 % Verisign v.15-25	US92343EAH53	USD	-	100.000
5,3750 % Antero Res.Fin. v.13-21	US03674PAL76	USD	-	50.000
5,3750 % Diamondback En. v.17-25 Tr.2	US25278XAJ81	USD	25.000	25.000
5,3750 % GLP Cap./Fin.II v.16-26	US361841AH26	USD	-	25.000
5,3750 % Lamar Media v.14-24	US513075BH36	USD	-	200.000
5,3750 % Oshkosh v.14-22	US688225AG60	USD	-	75.000
5,3750 % Oshkosh v.15-25	US688239AE25	USD	-	75.000
5,4500 % Freep.-McMoRan C.&G. v.13-43	US35671DBC83	USD	-	25.000
5,5000 % Endeavor En.Res./Fin. 17-26	US29260FAD24	USD	25.000	25.000
5,5000 % Mediacom Broad. v.14-21	US58446VAL53	USD	-	25.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,5000 % Post Hold. v.17-25	US737446AL87	USD	-	25.000
5,5000 % Sabra H.C./Cap. v.14-21	US78572XAE13	USD	-	300.000
5,5000 % Vistra Oper.Co. v.18-26	US92840VAA08	USD	25.000	25.000
5,5000 % Waste Pro USA v.18-26	US94107JAA16	USD	25.000	25.000
5,6250 % GFL Envir. v.17-22	US36168QAC87	USD	-	25.000
5,6250 % Laredo Petro. v.14-22	US516806AD89	USD	-	53.000
5,6250 % Pinnacle Entert. v.16-24	US72348YAA38	USD	75.000	75.000
5,6250 % Springleaf Fin. v.17-23	US85172FAL31	USD	50.000	50.000
5,7500 % Cleveland-Cliffs v.17-25	US18683KAK79	USD	-	75.000
5,7500 % DaVita v.12-22	US23918KAP30	USD	25.000	50.000
5,7500 % Endeavor En.Res./Fin. 17-28	US29260FAE07	USD	25.000	25.000
5,7500 % Lamar Media v.16-26	US513075BL48	USD	-	25.000
5,7500 % NRG En. v.17-28	US629377CD20	USD	25.000	25.000
5,7500 % Post Hold. v.17-27	US737446AM60	USD	-	25.000
5,7500 % Quebecor Media v.13-23	US74819RAP10	USD	-	225.000
5,7500 % Regal Entert.Gr. v.14-22	US758766AH24	USD	-	100.000
5,7500 % Simmons Foods v.17-24	US82873LAA35	USD	50.000	50.000
5,8750 % CNX Res. v.14-22	US20854PAL31	USD	-	75.000
5,8750 % Gray Tele. v.16-26	US389375AJ52	USD	-	50.000
5,8750 % Novelis v.16-26	US670001AC05	USD	-	50.000
5,8750 % Pilgrim's Pride v.17-27	US72147KAE82	USD	25.000	50.000
5,8750 % Unit.Rent.N.Amer. v.16-26	US911365BE34	USD	-	50.000
6,0000 % Avantor v.17-24	US05352AAA88	USD	-	25.000
6,0000 % T-Mobile USA v.14-23	US87264AAM71	USD	-	125.000
6,0000 % Uniti Gr./CSL Cap. v.15-23	US20341WAA36	USD	-	25.000
6,1250 % ArcelorMittal v.15-25	US03938LAZ76	USD	-	75.000
6,1250 % Callon Petro.(Del.) v.16-24	US13123XAT90	USD	25.000	50.000
6,1250 % PDC En. v.16-24	US69327RAG65	USD	-	50.000
6,1250 % T-Mobile USA v.13-22	US87264AAH86	USD	-	25.000
6,1250 % TransMont.Part. v.18-26	US89376VAA89	USD	25.000	25.000
6,1250 % Vector Gr. v.17-25	US92240MBF41	USD	-	25.000
6,2500 % Ally Fin. v.10-17	US02005NAD21	USD	-	50.000
6,2500 % Andeavor Log./Fin. v.14-22	US88160QAL77	USD	-	21.000
6,2500 % Frontier Comm. v.14-21	US35906AAP30	USD	25.000	75.000
6,3750 % Icahn Enterpr./Fin. v.17-25	US451102BQ92	USD	-	50.000
6,3750 % Icahn Enterpr./Fin. v.17-25	US451102BN61	USD	50.000	-
6,3750 % Match Gr. v.16-24	US57665RAF38	USD	-	25.000
6,3750 % Mediacom Broad. v.12-23	US58446VAG68	USD	50.000	50.000
6,3750 % VPI Escrow v.12-20	US91829KAA16	USD	-	75.000
6,3750 % Windstream Serv./Fin. v.17-23	US97381LAA61	USD	-	17.000
6,5000 % ATS v.15-23	US001940AA33	USD	-	50.000
6,5000 % Hughes Sat.Sys. v.11-19	US444454AB81	USD	-	25.000
6,6250 % Albert.Cos./Safew./New 17-24	US013093AB57	USD	25.000	25.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
6,6250 % Whiting Petro. v.17-26	US966387BE16	USD	25.000	25.000
6,7000 % Southwestern En. v.15-25	US845467AL33	USD	-	50.000
6,7500 % Cornerstone Chem. v.17-24	US21925AAE55	USD	-	75.000
6,8750 % A.Schulman v.15-23	US808194AB09	USD	-	25.000
6,8750 % Matador Res. v.15-23	US576485AB26	USD	100.000	-
6,8750 % Sealed Air v.03-33	US81211KAK60	USD	-	75.000
7,0000 % Bausch Hlth.Co. v.17-24	US91911KAK88	USD	25.000	50.000
7,0000 % Sprint Comm. v.12-20	US852061AR17	USD	-	75.000
7,1250 % Frontier Comm. v.12-23	US35906AAM09	USD	-	75.000
7,1250 % Sprint v.14-24	US85207UAH86	USD	-	25.000
7,2500 % Big River St./BRS Fin. v.17-25	US08949LAA89	USD	-	25.000
7,2500 % HudBay Min. v.16-23	US443628AF98	USD	-	25.000
7,2500 % Jonah En./Fin. v.17-25	US47987LAA98	USD	-	100.000
7,2500 % Silversea Cruise Fin. v.17-25	US82845LAA89	USD	-	25.000
7,5000 % Alliance Res.Op./Fin. v.17-25	US01879NAA37	USD	-	25.000
7,5000 % CSI Compressco/Fin. v.18-25	US12652HAA68	USD	50.000	50.000
7,6250 % Clear Ch.Ww.Hold. v.12-20	US18451OAH11	USD	-	50.000
7,6250 % Hertz v.17-22	US428040CT42	USD	-	25.000
7,6250 % HudBay Min. v.16-25	US443628AG71	USD	-	25.000
7,7500 % Sesi v.17-24	US78412FAU84	USD	-	25.000
7,8750 % Aleris Int. v.12-20	US014477AQ62	USD	-	84.000
8,0000 % Ally Fin. v.10-20	US02005NAE04	USD	-	99.000
8,0000 % CHS v.11-19	US12543DAL47	USD	-	50.000
8,0000 % Intelsat Jackson Hold. v.16-24	US45824TAR68	USD	-	75.000
8,0000 % Vistra En. v.16-25	US26817RAS76	USD	-	25.000
8,2500 % Carrizo Oil&Gas v.17-25	US144577AJ24	USD	-	25.000
8,6250 % Windstream Serv./Fin. v.17-25	US97381LAB45	USD	-	8.000
8,8750 % Telesat Canada v.16-24	US87952VAL09	USD	-	75.000
10,5000 % West.Digit. v.16-24	US958102AL92	USD	25.000	125.000
10,6250 % McDermott Escr.1/2 v.18-24	US58003XAA00	USD	25.000	25.000
Andere Wertpapiere				
US-Dollar				
8,8120 % Northeast Gen. v.02-26 S.B-1	US66416TAF21	USD	-	100.000

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		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	9.793
Basiswerte: (EURO-BUXL-FUTURE 06/18, EURO-BUXL-FUTURE 09/18, LONG EURO-BTP-FUT. 09/18, LONG EURO-BTP-FUT. 12/18, SHORT EURO-BTP-FUT. 03/18, SHORT EURO-BTP-FUT. 06/18, SHORT EURO-BTP-FUT. 09/18)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	26.750
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/18, EURO-BUND-FUTURE 06/18, EURO-BUND-FUTURE 09/18, EURO-BUND-FUTURE 12/17, EURO-BUND-FUTURE 12/18, EURO-SCHATZ-FUTURE 03/18, EURO-SCHATZ-FUTURE 06/18, EURO-SCHATZ-FUTURE 09/18, LONG GILT FUTURE 06/18, LONG GILT FUTURE 09/18)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	44.537
USD/EUR	EUR	44.537
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	164
USD/EUR	EUR	164

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 779.325,00

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	32.003,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.273.118,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.634,57
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	0,00
10. Sonstige Erträge	21.383,26
Summe der Erträge	1.324.869,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-386,47
2. Verwaltungsvergütung	-290.092,00
3. Verwahrstellenvergütung	-31.764,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.092,94
5. Sonstige Aufwendungen	-75,48
Summe der Aufwendungen	-336.411,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	988.458,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.432.704,88
2. Realisierte Verluste	-2.364.297,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-931.592,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	56.865,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-664.601,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	226.571,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-438.030,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-381.164,46

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	54.147.900,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-842.766,75
2. Zwischenausschüttungen	-121.441,49
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-17.302.956,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.243.526,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.546.482,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	93.490,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-381.164,46
davon nicht realisierte Gewinne	-664.601,58
davon nicht realisierte Verluste	226.571,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	35.593.061,48

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Vermögen in Tsd. EUR	78.130	61.700	54.148	35.593
Anteilwert in EUR	46,33	47,21	46,82	45,67

Berechnung der Ausschüttung

Anteile im Umlauf 779.325,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.529.763,39	7,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.472.897,46	7,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	56.865,93	0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.053.985,48	6,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.053.985,48	6,49
III. Gesamtausschüttung	475.777,91	0,61
1. Zwischenausschüttung	86.115,41	0,11
2. Endausschüttung	389.662,50	0,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

28

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 15.280.285,36

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 96,86

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,12

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	-0,67 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,07 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-0,84 %

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 1,51

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
iBoxx Euro Corp OA TR Index	71,32 %
ML U.S. High Yield Cash Pay Index (Hedged in Euro)	28,68 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	(EUR)	45,67
Umlaufende Anteile	(STK)	779.325,00

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):	95,06 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	5,06 %

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,09 %
------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	-0,21 %
---	---------

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten EUR **32.188,44**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,94 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge

Erhaltene Verzugszinsen	EUR	20.308,82
-------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-47.692,31
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-76.968,75
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-1 65.430,94

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 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 gezahlt 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 bezüg-

lich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren 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

Muzinich & Co., Inc.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Düsseldorf, den 30.11.2018

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 Rendite Plus INKA 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,
Postfach 11 10 34, 40510 Düsseldorf

Muzinich & Co., Inc.,
450 Park Avenue, 10022 New York

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 Rendite Plus INKA

ISIN: DE0007939886

WKN: 793988

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 Düsseldorf

www.inka-kag.de

Fondsmanager

Muzinich & Co., Inc.,

450 Park Avenue

10022 New York

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH,

Postfach 11 10 34

40510 Düsseldorf

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de