

apo Forte INKA, apo Mezzo INKA, apo Piano INKA

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

apo Forte INKA

Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

apo Mezzo INKA

Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17

apo Piano INKA

Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	24
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Firmenspiegel	28

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht der Fonds
apo Forte INKA, apo Mezzo INKA und apo Piano INKA für den
Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019 vor.

Vermögensübersicht

apo Forte INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	382.318.461,24	100,37
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	13.226,21	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	16.329.102,60	4,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	365.976.132,43	96,08
Zielfondsanteile	365.976.132,43	96,08
Aktienfonds	297.357.934,99	78,06
Indexfonds	33.114.895,94	8,69
Gemischte Fonds	30.393.301,50	7,98
Geldmarktfonds	5.110.000,00	1,34
II. Verbindlichkeiten	-1.398.240,88	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.398.240,88	-0,37
III. Fondsvermögen	380.920.220,36	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Investmentanteile							360.866.132,43	94,74
Gruppenfremde Investmentanteile								
Euro							230.056.669,00	60,39
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	1.160.000	-	-	EUR 16,270	18.873.200,00	4,95
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	507.000	-	-	EUR 36,290	18.399.030,00	4,83
FORT GI.UCTIS Tr.Fd. 'S'	IE00BYTPL555	ANT	1.250	-	-	EUR 1.131,290	1.414.112,50	0,37
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	14.000	-	-	EUR 1.008,436	14.118.104,00	3,71
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	5.250.000	-	-	EUR 3,823	20.070.225,00	5,27
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	19.100.000	19.100.000	-	EUR 0,997	19.042.700,00	5,00
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	167.500	-	-	EUR 116,950	19.589.125,00	5,14
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	LU1569889105	ANT	1.450.000	-	450.000	EUR 9,780	14.181.000,00	3,72
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	LU1388736503	ANT	1.005.000	-	-	EUR 9,230	9.276.150,00	2,44
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	LU1797811236	ANT	1.900.000	-	-	EUR 9,242	17.559.990,00	4,61
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	LU0334004206	ANT	44.400	-	17.600	EUR 140,970	6.259.068,00	1,64
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	IE00BWZMLD48	ANT	1.445.000	445.000	-	EUR 19,740	28.524.300,00	7,49
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	150.000	40.000	-	EUR 99,074	14.861.085,00	3,90
Schroder-Jap.Opp. EUR-H. 'A'	LU0943301571	ANT	525.000	-	-	EUR 15,364	8.065.995,00	2,12
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	785.000	-	-	EUR 25,252	19.822.584,50	5,20
US-Dollar							130.809.463,43	34,34
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	LU1289970243	ANT	138.000	-	-	USD 204,090	24.731.664,91	6,49
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	950.000	-	-	USD 18,272	15.242.445,51	4,00
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	210.000	-	-	USD 99,985	18.437.771,34	4,84
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	69.600	-	-	USD 164,972	10.082.569,65	2,65
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	LU0552385535	ANT	140.000	-	-	USD 86,920	10.685.634,00	2,81
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	LU1407887162	ANT	75.000	75.000	-	USD 101,940	6.713.645,94	1,76
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	IE0003895277	ANT	16.300	6.300	-	USD 673,294	9.637.067,26	2,53
Source-S.S+P 500 UCITS 'A'	IE00B3YCGJ38	ANT	21.600	-	-	USD 531,440	10.080.000,00	2,65
Will.Blair-Em.M.Sm.Cap Gr. 'I'	LU0874276255	ANT	80.000	-	-	USD 126,370	8.877.414,82	2,33
Xtrackers MSCI Eur. '1C'	LU0274209237	ANT	275.000	-	-	USD 67,588	16.321.250,00	4,28
Summe Wertpapiervermögen							360.866.132,43	94,74

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							21.439.102,60	5,63
Bankguthaben							16.329.102,60	4,29
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	3.713.920,35			% 100,000	3.713.920,35	0,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	14.366.169,55			% 100,000	12.615.182,25	3,31
Geldmarktfonds							5.110.000,00	1,34
KVG-eigene Geldmarktfonds								
APO VARIO ZINS PLUS	DE0005324222	ANT	100.000,00	-	-	EUR 51,100	5.110.000,00	1,34
Sonstige Vermögensgegenstände							13.226,21	0,00
Zinsansprüche		EUR	13.226,21				13.226,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.398.240,88	-0,37
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-889.853,41				-889.853,41	-0,23
Kostenabgrenzungen		EUR	-508.387,47				-508.387,47	-0,13
Fondsvermögen					EUR		380.920.220,36	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019
apo Forte INKA R

ISIN	DE0005324313
Fondsvermögen (EUR)	380.833.960,69
Anteilwert (EUR)	58,82
Umlaufende Anteile (STK)	6.475.004,00

apo Forte INKA V

ISIN	DE000A2DP560
Fondsvermögen (EUR)	86.259,67
Anteilwert (EUR)	99,95
Umlaufende Anteile (STK)	863,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

US-Dollar (USD) 1,13880 = 1 (EUR)

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	GB00BW9HLR90	ANT	-	9.000.000
US-Dollar				
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En.	IE00B3CCJC95	ANT	-	575.000
Englische Pfund				
LM Fd.-IF Jap.Eq.Fd. 'X'	GB00B8JYLC77	ANT	-	1.000.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **94,74**

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

Angaben zu den Anteilklassen

apo Forte INKA R

ISIN	DE0005324313
Fondsvermögen (EUR)	380.833.960,69
Anteilwert (EUR)	58,82
Umlaufende Anteile (STK)	6.475.004,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

apo Forte INKA V

ISIN	DE000A2DP560
Fondsvermögen (EUR)	86.259,67
Anteilwert (EUR)	99,95
Umlaufende Anteile (STK)	863,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 0,45%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

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):	92,51 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	7,49 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % 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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile

Verwaltungs-
vergütung ¹⁾

- APO VARIO ZINS PLUS	0,07500 % p.a.
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	0,75000 % p.a.
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	0,85000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
FORT Gl.UCTIS Tr.Fd. 'S'	0,50000 % p.a.
G.A.M.Fds-Guinness Gl.En.	0,75000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	1,00000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	1,50000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	0,65000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	0,62500 % p.a.
LM Fd.-IF Jap.Eq.Fd. 'X'	0,75000 % p.a.
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	0,15000 % p.a.
Mirabaud-Eq.Fd. PanE.S+M 'I'	0,75000 % p.a.
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	0,75000 % p.a.
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	0,07000 % p.a.
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	1,00000 % p.a.
Schroder-Jap.Opp. EUR-H. 'A'	1,50000 % p.a.
Source-S.S+P 500 UCITS 'A'	0,05000 % p.a.
Will.Blair-Em.M.Sm.Cap Gr. 'I'	1,60000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.
Xtrackers MSCI Eur. '1C'	0,30000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgegesellschaft werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozent-

satz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

11

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Vermögensübersicht

apo Mezzo INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	434.608.858,44	100,30
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	641,05	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	14.069.343,92	3,25
7. Sonstige Vermögensgegenstände	420.538.873,47	97,06
Zielfondsanteile	420.538.873,47	97,06
Aktienfonds	207.773.624,31	47,95
Rentenfonds	127.527.762,70	29,43
Gemischte Fonds	34.712.468,75	8,01
Indexfonds	34.594.611,71	7,98
Geldmarktfonds	15.930.406,00	3,68
II. Verbindlichkeiten	-1.311.607,48	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.311.607,48	-0,30
III. Fondsvermögen	433.297.250,96	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Investmentanteile							4.155.505.523,47	95,89
Gruppenfremde Investmentanteile								
Euro							3.135.526.884,55	72,36
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	LU0482270666	ANT	100.000	-	30.000	EUR 82,930	8.293.000,00	1,91
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	665.000	-	-	EUR 16,270	10.819.550,00	2,50
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	LU0368229703	ANT	1.440.000	-	115.000	EUR 15,060	21.686.400,00	5,00
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	295.000	-	-	EUR 36,290	10.705.550,00	2,47
FORT GL.UCTIS Tr.Fd. 'S'	IE00BYTPL555	ANT	1.250	-	-	EUR 1.131,290	1.414.112,50	0,33
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	IE00BZ5Z4Q84	ANT	1.154.000	-	-	EUR 9,830	11.343.473,80	2,62
GaveKal-Asian Opp. 'A'	IE00B0MTTV84	ANT	25.000	-	-	EUR 220,180	5.504.500,00	1,27
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	17.000	-	-	EUR 1.008,436	17.143.412,00	3,96
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	2.785.000	-	450.000	EUR 3,823	10.646.776,50	2,46
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	16.300.000	16.300.000	-	EUR 0,997	16.251.100,00	3,75
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	187.000	-	8.000	EUR 116,950	21.869.650,00	5,05
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	LU1569889105	ANT	770.000	-	330.000	EUR 9,780	7.530.600,00	1,74
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	LU1388736503	ANT	2.350.000	-	-	EUR 9,230	21.690.500,00	5,01
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	LU1797811236	ANT	1.800.000	-	400.000	EUR 9,242	16.635.780,00	3,84
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	LU1165177285	ANT	78.200	-	-	EUR 137,340	10.739.988,00	2,48
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	IE00BWZMLD48	ANT	555.000	555.000	-	EUR 19,740	10.955.700,00	2,53
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	107.500	42.500	-	EUR 99,074	10.650.444,25	2,46
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	124.400	-	10.600	EUR 175,560	21.839.664,00	5,04
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	LU0230242686	ANT	96.400	-	18.600	EUR 113,040	10.897.056,00	2,51
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	LU0239950693	ANT	67.800	-	12.200	EUR 160,740	10.898.172,00	2,52
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	LU0951570927	ANT	8.500	-	-	EUR 1.239,970	10.539.745,00	2,43
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	865.000	-	25.000	EUR 25,252	21.842.720,50	5,04
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	LU0290355717	ANT	96.500	-	-	EUR 244,860	23.628.990,00	5,45
US-Dollar							96.467.627,21	22,26
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	LU1289970243	ANT	76.500	-	-	USD 204,090	13.709.944,68	3,16
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	LU0107852435	ANT	32.000	-	-	USD 341,990	9.609.834,91	2,22
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	1.100.000	-	-	USD 18,272	17.649.147,44	4,07
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	125.000	-	-	USD 99,985	10.974.863,89	2,53
Heptagon-Kop.Gl.Ail-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	75.800	-	6.400	USD 164,972	10.980.729,59	2,53
MAN GLG G.Emer.Mark.DT R 'I'	IE00BD3B6F79	ANT	119.400	-	-	USD 107,080	11.227.038,99	2,59
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	LU1407887162	ANT	122.500	122.500	-	USD 101,940	10.965.621,71	2,53
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	LU1870390371	ANT	393.000	-	-	USD 32,890	11.350.446,00	2,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Japanische Yen							5.511.011,71	1,27
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	LU0102000758	ANT	55.000	-	-	JPY 12.294,000	5.511.011,71	1,27
Summe Wertpapiervermögen							415.505.523,47	95,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							19.102.693,92	4,41
Bankguthaben							14.069.343,92	3,25
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		EUR	10.905.889,73			% 100,000	10.905.889,73	2,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		USD	3.602.541,63			% 100,000	3.163.454,19	0,73
Geldmarktfonds							5.033.350,00	1,16
KVG-eigene Geldmarktfonds								
APO VARIO ZINS PLUS	DE0005324222	ANT	98.500,00	-	-	EUR 51,100	5.033.350,00	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände							641,05	0,00
Zinsansprüche		EUR	641,05				641,05	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.311.607,48	-0,30
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-827.288,53				-827.288,53	-0,19
Kostenabgrenzungen		EUR	-484.318,95				-484.318,95	-0,11
Fondsvermögen						EUR	433.297.250,96	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019
apo Mezzo INKA R

ISIN	DE0005324305
Fondsvermögen (EUR)	433.151.672,00
Anteilwert (EUR)	64,03
Umlaufende Anteile (STK)	6.764.637,00

apo Mezzo INKA V

ISIN	DE000A2DP552
Fondsvermögen (EUR)	145.578,96
Anteilwert (EUR)	99,44
Umlaufende Anteile (STK)	1.464,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Japanische Yen	(JPY)	122,69435 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13880 = 1 (EUR)

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
CONVERTINV.All-C.Con. 'SZ VTA'	AT0000A1W459	ANT	-	45.000
Convertinv.Eur.Con.&Bd. 'VT'	AT0000A0LVR7	ANT	-	29.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **95,89**

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

Angaben zu den Anteilklassen

apo Mezzo INKA R

ISIN	DE0005324305
Fondsvermögen (EUR)	433.151.672,00
Anteilwert (EUR)	64,03
Umlaufende Anteile (STK)	6.764.637,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 1,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

apo Mezzo INKA V

ISIN	DE000A2DP552
Fondsvermögen (EUR)	145.578,96
Anteilwert (EUR)	99,44
Umlaufende Anteile (STK)	1.464,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 0,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

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 einem 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):	94,93 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	5,07 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % 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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile

Verwaltungs-
vergütung ¹⁾

- APO VARIO ZINS PLUS	0,07500 % p.a.
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	0,30000 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	0,75000 % p.a.
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	0,40000 % p.a.
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	0,85000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
CONVERTINV.AII-C.Con. 'SZ VTA'	1,12500 % p.a.
Convertinv.Eur.Con.&Bd. 'VT'	1,15000 % p.a.
FORT Gl.UCTIS Tr.Fd. 'S'	0,50000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	0,80000 % p.a.
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	0,15000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	1,00000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	1,50000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	0,65000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	0,62500 % p.a.
MAN GLG G.Emer.Mark.DTR 'I'	0,75000 % p.a.
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	0,15000 % p.a.
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	0,07000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,72000 % p.a.
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	0,85000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	0,30000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	0,90000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	0,15000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

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

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Vermögensübersicht

apo Piano INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	462.300.690,44	100,25
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	66,30	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	12.166.949,09	2,64
7. Sonstige Vermögensgegenstände	450.133.675,05	97,61
Zielfondsanteile	450.133.675,05	97,61
Rentenfonds	204.278.556,81	44,30
Aktienfonds	139.830.398,44	30,32
Indexfonds	49.345.426,30	10,70
Gemischte Fonds	33.482.893,50	7,26
Geldmarktfonds	23.196.400,00	5,03
II. Verbindlichkeiten	-1.156.703,02	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.156.703,02	-0,25
III. Fondsvermögen	461.143.987,42	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Investmentanteile							445.023.675,05	96,50
Gruppenfremde Investmentanteile								
Euro							357.679.630,00	77,56
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	LU0482270666	ANT	205.000	-	-	EUR 82,930	17.000.650,00	3,69
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	LU0368229703	ANT	2.310.000	-	140.000	EUR 15,060	34.788.600,00	7,54
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	IE0031574977	ANT	315.000	-	-	EUR 36,290	11.431.350,00	2,48
FORT GL.UCTIS Tr.Fd. 'S'	IE00BYTPL555	ANT	1.250	-	-	EUR 1.131,290	1.414.112,50	0,31
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	IE00BZ5Z4Q84	ANT	1.800.000	-	-	EUR 9,830	17.693.460,00	3,84
GaveKal-Asian Opp. 'A'	IE00B0MTTV84	ANT	25.000	-	2.500	EUR 220,180	5.504.500,00	1,19
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	LU1539691169	ANT	17.500	-	-	EUR 1.008,436	17.647.630,00	3,83
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	2.900.000	-	350.000	EUR 3,823	11.086.410,00	2,40
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	11.600.000	11.600.000	-	EUR 0,997	11.565.200,00	2,51
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	LU1504077964	ANT	98.500	3.500	-	EUR 116,950	11.519.575,00	2,50
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	LU1569889105	ANT	1.146.000	-	-	EUR 9,780	11.207.880,00	2,43
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	LU1388736503	ANT	2.470.000	-	-	EUR 9,230	22.798.100,00	4,94
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	LU1797811236	ANT	1.000.000	-	-	EUR 9,242	9.242.100,00	2,00
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	LU1165177285	ANT	125.000	-	-	EUR 137,340	17.167.500,00	3,72
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	IE00BWZMLD48	ANT	585.000	585.000	-	EUR 19,740	11.547.900,00	2,50
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	IE00BYQFTJ83	ANT	90.000	19.000	-	EUR 99,074	8.916.651,00	1,93
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	200.000	-	15.000	EUR 175,560	35.112.000,00	7,61
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	LU0230242686	ANT	160.000	-	-	EUR 113,040	18.086.400,00	3,92
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	LU0239950693	ANT	108.200	-	9.300	EUR 160,740	17.392.068,00	3,77
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	LU0951570927	ANT	14.000	-	-	EUR 1.239,970	17.359.580,00	3,76
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	455.000	-	18.900	EUR 25,252	11.489.523,50	2,49
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	LU0290355717	ANT	154.000	-	-	EUR 244,860	37.708.440,00	8,18
US-Dollar							81.582.532,80	17,69
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	LU0107852435	ANT	20.700	-	-	USD 341,990	6.216.361,96	1,35
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	250.000	-	-	USD 18,272	4.011.169,87	0,87
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	70.000	-	-	USD 99,985	6.145.923,78	1,33
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	83.000	-	3.300	USD 164,972	12.023.754,04	2,61
MAN GLG G.Emer.Mark.DT R 'I'	IE00BD3B6F79	ANT	190.000	-	-	USD 107,080	17.865.472,43	3,87
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	LU1407887162	ANT	130.000	130.000	-	USD 101,940	11.636.986,30	2,52
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	LU1870390371	ANT	820.000	-	30.000	USD 32,890	23.682.864,42	5,14
Japanische Yen							5.761.512,25	1,25
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	LU0102000758	ANT	57.500	-	-	JPY 12.294,000	5.761.512,25	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen							445.023.675,05	96,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							17.276.949,09	3,75
Bankguthaben							12.166.949,09	2,64
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	9.451.166,21			% 100,000	9.451.166,21	2,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	3.092.733,54			% 100,000	2.715.782,88	0,59
Geldmarktfonds							5.110.000,00	1,11
KVG-eigene Geldmarktfonds								
APO VARIO ZINS PLUS DE0005324222		ANT	100.000,00	-	-	EUR 51,100	5.110.000,00	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände							66,30	0,00
Zinsansprüche		EUR	-521,49				-521,49	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	587,79				587,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.156.703,02	-0,25
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-725.543,98				-725.543,98	-0,16
Kostenabgrenzungen		EUR	-431.159,04				-431.159,04	-0,09
Fondsvermögen					EUR		461.143.987,42	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019
apo Piano INKA R

ISIN	DE0005324297
Fondsvermögen (EUR)	460.960.077,43
Anteilwert (EUR)	65,31
Umlaufende Anteile (STK)	7.058.008,00

apo Piano INKA V

ISIN	DE000A2DP545
Fondsvermögen (EUR)	183.909,99
Anteilwert (EUR)	99,52
Umlaufende Anteile (STK)	1.848,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Japanische Yen	(JPY)	122,69435 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13880 = 1 (EUR)

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	GB00BW9HLR90	ANT	-	8.000.000
CONVERTINV.All-C.Con. 'SZ VTA'	AT0000A1W459	ANT	-	71.000
Convertinv.Eur.Con.&Bd. 'VT'	AT0000A0LVR7	ANT	-	45.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **96,50**

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

Angaben zu den Anteilklassen

apo Piano INKA R

ISIN	DE0005324297
Fondsvermögen (EUR)	460.960.077,43
Anteilwert (EUR)	65,31
Umlaufende Anteile (STK)	7.058.008,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%, derzeit 2,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,15%, derzeit 1,15%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

apo Piano INKA V

ISIN	DE000A2DP545
Fondsvermögen (EUR)	183.909,99
Anteilwert (EUR)	99,52
Umlaufende Anteile (STK)	1.848,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,15%, derzeit 0,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

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):	96,06 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	3,94 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % 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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile

Verwaltungs-
vergütung ¹⁾

- APO VARIO ZINS PLUS	0,07500 % p.a.
Artemis Gl.Eq.Inc.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
AXA World Fd.-Gl.Infl.Bd. 'I'	0,30000 % p.a.
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	0,40000 % p.a.
Brandes Inv.Fd.-Eur.Val.F. 'I'	0,20000 % p.a.
CONVERTINV.All-C.Con. 'SZ VTA'	1,12500 % p.a.
Convertinv.Eur.Con.&Bd. 'VT'	1,15000 % p.a.
FORT Gl.UCTIS Tr.Fd. 'S'	0,50000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'C'	0,80000 % p.a.
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	0,15000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	1,00000 % p.a.
Helium Fd-Helium Perf. 'D'	2,00000 % p.a.
Heptagon-Kett.H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
Heptagon-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hermes IF-Gl.Emer.Mark. 'F'	0,04000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	1,50000 % p.a.
JPM-Eur.Eq.Plus Fd. 'C'	1,10000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Eur. 'A'	0,65000 % p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Gl.A.Ret. 'I'	0,62500 % p.a.
MAN GLG G.Emer.Mark.DTR 'I'	0,75000 % p.a.
M&G(L)Eur.Strat.Val. 'CI'	0,15000 % p.a.
MUL-LYX.iB.\$ Tr.1-3Y(DR)	0,07000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,72000 % p.a.
Odey Inv.Fd.-Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
Odey Inv.-Odey Swan Fd.	2,00000 % p.a.
Parvest Eq.Japan S.C. 'I'	0,85000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.
Rob.(LU)F.III-R.QI L/SDD 'IH'	0,30000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	0,90000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,07000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	0,15000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

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

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR
Haftend: 39.000.000,00 EUR
(Stand 31.12.2018)

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
Dr. Thorsten Warmt

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: 1.190.953 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.542.989 TEUR
(Stand 31.12.2018)

Fondsmanager

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesell-
schaft
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

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

Richard Fietz,
Leiter Private Banking der Deutsche Apotheker- und Ärzte-
bank eG, Düsseldorf

Stefan Rueb,
Leiter Investment Office der AXA Konzern AG, Köln

Michaelis Stergiopoulos,
Produktmanager Leben der Deutsche Ärzteversicherung AG,
Köln

apo Forte INKA R
ISIN: DE0005324313
WKN: 532431

apo Forte INKA V
ISIN: DE000A2DP560
WKN: A2DP56

apo Mezzo INKA R
ISIN: DE0005324305
WKN: 532430

apo Mezzo INKA V
ISIN: DE000A2DP552
WKN: A2DP55

apo Piano INKA R
ISIN: DE0005324297
WKN: 532429

apo Piano INKA V
ISIN: DE000A2DP545
WKN: A2DP54

Fondsverwaltung
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21
40476 Düsseldorf
www.inka-kag.de

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