

apo European Equities

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Entwicklung des Sondervermögens	15
Berechnung der Ausschüttung	16
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	19
Besteuerungsgrundlagen	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben	23
Firmenspiegel	25

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Sondervermögens apo European Equities für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 vor.

Tätigkeitsbericht

4

Als Anlageberater des Fonds hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf, ausgewählt.

Das Anlageziel des Fonds ist eine nachhaltige Wertsteigerung. Als Benchmark wird der STOXX Europe 50 verwendet. Dafür investiert der Fonds in attraktive europäische Unternehmen. Bei der Auswahl und Zusammenstellung der Aktien folgen die Fondsmanager einem fest definierten Prozess, der verschiedene Anlage-Methoden und -Stile vereint. Dazu zählen unter anderem Kriterien für Wachstum, Bewertung und finanzielle Stabilität eines Unternehmens. Eine Besonderheit stellt hierbei die dynamische Steuerung der Bewertungsindikatoren dar. Bis zu viermal im Jahr wird das Portfolio neu adjustiert. Die Fondsmanager sichern auch die Qualität dieses Prozesses, etwa bei der Zusammenstellung des Fonds-Portfolios, bei der Investitionsphase und der Weiterentwicklung des Prozesses. Neben Aktien, in die mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens investiert werden müssen, darf der Fonds unter anderem auch Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Investmentanteile (bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens) erwerben. Darüber hinaus kann er Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	17.511.513,49	46,85 %
Aktien in Währung	18.691.700,85	50,01 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.169.367,67	3,13 %
Summe	37.372.582,01	100,00 %

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

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
MERCK KGAA O.N.	4,28 %
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	3,58 %
ROCHE HLDG AG GEN.	3,54 %
AB INBEV PARTS S.	2,48 %
UNILEVER CVA EO -,16	2,26 %

Durch den Scoringprozess kam es im Berichtsjahr zu Portfolioumstellungen in den Monaten Januar und Juni. Im Januar wurden insbesondere Versicherungen und Bauwerte zu Lasten von Chemie- und Bankaktien aufgestockt. Versicherungen, Banken und Gesundheit stellten die höchsten Branchenanteile dar. Bei der Portfolioanpassung im Juni wurden am deutlichsten Automobil- und Handelswerte aufgebaut, während Bau- und Telekommunikationswerte am deutlichsten reduziert wurden. Die am stärksten vertretenden Branchen waren danach Banken, Versicherungen und Gesundheit/Pharma. Darüber hinaus fanden Einzelwert-Veränderungen statt, um das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds zu verbessern. Zwei wesentliche Intentionen waren dabei maßgeblich: Zum einen wurde der Anteil von Aktien, die ein hohes Exposure in Russland haben, gesenkt und zum anderen wurden Werte aufgestockt, die überproportional von der Aufwertung des Dollars profitieren.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 9,87 Prozent erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 6,17 Prozent.

Den größten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte der Gesundheits-Sektor. Von den insgesamt 18 Sektoren belasten nur die Branchen Erdöl und Rohstoffe nennenswert das Fondsergebnis. Die größten relativen Beiträge zur Outperformance des Fonds ergaben sich aus den Positionierungen in den Sektoren Chemie, Bauwesen und Nahrungsmittel. Die relativ höhere Rendite wurde nicht mit einem höheren Risiko erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr mit 8,16 Prozent geringfügig unter der Volatilität der Benchmark (8,25 Prozent).

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.825.041,71 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.708.220,10 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 883.178,39 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Das wesentliche Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 50,15 Prozent ohne 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

Das Sondervermögen investiert nach einem regelgebundenen Verfahren zur Selektion europäischer Aktien (Scoring-Ansatz). In Abhängigkeit von einer Potentialanalyse wird das Portfolio halbjährlich oder quartalsweise neu adjustiert. In diesem überwiegend quantitativen Ansatz werden keine Prognosen in Bezug auf Marktentwicklungen vorgenommen.

Der schwache Euro und der Ölpreis könnten im Jahresverlauf Wachstumsimpulse in Europa auslösen und damit auch zu einer Verbesserung der Gewinnerwartungen von europäischen Unternehmen führen. Das weiterhin anhaltende Niedrigzins-Umfeld, das durch die expansive Geldpolitik der EZB bestimmt wird, unterstützt den Anlagedruck der Investoren, sich stärker in Aktien zu positionieren.

Risiken könnten sich aus einem schwächeren Wachstumsfeld, Entwicklungen aus der europäischen Schuldenkrise sowie aus geopolitischen Ereignissen ergeben.

Anmerkungen

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

* 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.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	37.420.569,03	100,13
1. Aktien	36.203.214,34	96,87
Finanzwerte	9.077.550,41	24,29
Gesundheitswesen	6.164.341,82	16,49
Konsumgüter	5.732.654,24	15,34
Verbraucher-Dienstleistungen	4.436.762,31	11,87
Industriewerte	3.330.394,16	8,91
Öl & Gas	2.323.986,96	6,22
Technologie	2.142.096,41	5,73
Telekommunikation	1.080.374,09	2,89
Rohstoffe	977.397,44	2,62
Versorgungsunternehmen	937.656,50	2,51
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	22.077,03	0,06
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.195.277,66	3,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-47.987,02	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.987,02	-0,13
III. Fondsvermögen	37.372.582,01	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.14	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							36.203.214,34	96,87
Aktien							17.511.513,49	46,86
Euro								
AEGON (demat.)	NL0000303709	STK	70.300	83.200	12.900	EUR 6,185	434.805,50	1,16
Ahold	NL0010672325	STK	37.661	-	-	EUR 14,590	549.473,99	1,47
Airbus Gr. Nam.	NL0000235190	STK	10.500	10.500	-	EUR 40,940	429.870,00	1,15
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	3.700	-	4.500	EUR 137,350	508.195,00	1,36
Assi.Generali	IT0000062072	STK	27.900	27.900	-	EUR 17,000	474.300,00	1,27
AXA	FR0000120628	STK	25.600	10.700	3.400	EUR 19,125	489.600,00	1,31
BMW	DE0005190003	STK	5.500	1.400	900	EUR 89,770	493.735,00	1,32
Crédit Agric.	FR0000045072	STK	47.100	32.500	33.400	EUR 10,740	505.854,00	1,35
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	7.200	1.700	1.400	EUR 68,970	496.584,00	1,33
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	19.200	19.200	-	EUR 24,985	479.712,00	1,28
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	19.800	19.800	-	EUR 27,045	535.491,00	1,43
ENEL	IT0003128367	STK	121.000	206.000	85.000	EUR 3,696	447.216,00	1,20
ENI	IT0003132476	STK	26.000	10.700	4.700	EUR 14,510	377.260,00	1,01
GdF Suez	FR0010208488	STK	25.300	31.800	6.500	EUR 19,385	490.440,50	1,31
Henkel Vorz.	DE0006048432	STK	6.400	6.400	-	EUR 89,420	572.288,00	1,53
INBEV	BE0003793107	STK	10.000	3.200	3.600	EUR 92,680	926.800,00	2,48
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	23.000	-	-	EUR 23,725	545.675,00	1,46
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004	STK	55.600	55.600	-	EUR 8,845	491.782,00	1,32
Kone (New)	FI0009013403	STK	16.500	24.700	8.200	EUR 37,820	624.030,00	1,67
Merck	DE0006599905	STK	20.400	10.200	-	EUR 78,420	1.599.768,00	4,28
Michelin	FR0000121261	STK	5.600	-	1.600	EUR 74,860	419.216,00	1,12
Publicis Gr.	FR0000130577	STK	8.400	8.400	6.700	EUR 59,710	501.564,00	1,34
Reed Elsevier	NL0006144495	STK	30.900	7.800	3.500	EUR 19,680	608.112,00	1,63
SAFRAN	FR0000073272	STK	10.800	1.900	-	EUR 50,420	544.536,00	1,46
Sampo 'A'	FI0009003305	STK	12.200	12.200	-	EUR 38,820	473.604,00	1,27
Sanofi	FR0000120578	STK	7.000	14.600	7.600	EUR 75,000	525.000,00	1,40
SAP	DE0007164600	STK	9.100	9.100	-	EUR 58,260	530.166,00	1,42
Technip	FR0000131708	STK	6.600	6.600	4.500	EUR 49,215	324.819,00	0,87
Tenaris	LU0156801721	STK	30.500	30.500	40.600	EUR 12,460	380.030,00	1,02
Total	FR0000120271	STK	9.600	3.200	2.600	EUR 42,535	408.336,00	1,09
Unilever	NL0000009355	STK	26.100	26.100	-	EUR 32,305	843.160,50	2,26
VW Vorz.	DE0007664039	STK	2.600	2.600	2.300	EUR 184,650	480.090,00	1,28
Schweizer Franken							4.587.260,40	12,27
Cie Fin.Richemont	CH0210483332	STK	6.700	6.700	-	CHF 88,800	494.748,66	1,32
Geberit Nam. (Disp.)	CH0030170408	STK	2.000	2.400	400	CHF 338,400	562.804,04	1,51
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	10.000	10.000	28.400	CHF 92,350	767.951,44	2,05

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.14	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	5.900	5.900	3.300	CHF 269,900	1.324.194,42	3,54
Swatch	CH0012255151	STK	1.100	250	-	CHF 444,200	406.319,90	1,09
Swiss Re	CH0126881561	STK	7.000	7.000	-	CHF 83,650	486.923,62	1,30
Zurich Fin.Serv. Nam.	CH0011075394	STK	2.100	600	600	CHF 311,700	544.318,32	1,46
Dänische Kronen							1.905.653,31	5,10
Danske Bk.	DK0010274414	STK	25.200	25.200	-	DKK 167,400	566.603,99	1,52
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	38.300	17.200	2.400	DKK 260,300	1.339.049,32	3,58
Englische Pfund							8.106.628,77	21,69
ARM Hold.	GB0000595859	STK	45.800	45.800	-	GBP 9,825	575.612,41	1,54
Aviva	GB0002162385	STK	71.700	71.700	-	GBP 4,856	445.379,21	1,19
Barclays	GB0031348658	STK	178.000	178.000	-	GBP 2,414	549.653,98	1,47
BP	GB0007980591	STK	80.000	34.600	10.500	GBP 4,093	418.855,13	1,12
BT Group	GB0030913577	STK	109.000	109.000	-	GBP 4,024	561.069,40	1,50
Burberry Gr.	GB0031743007	STK	28.500	28.500	20.700	GBP 16,450	599.712,18	1,60
HSBC Hold.	GB0005405286	STK	68.600	-	108.400	GBP 6,092	534.584,20	1,43
ITV	GB0033986497	STK	227.000	227.000	-	GBP 2,147	623.433,32	1,67
Kingfisher	GB0033195214	STK	114.000	114.000	-	GBP 3,324	484.727,85	1,30
Matthey Johnson	GB00B70FPS60	STK	13.800	13.800	-	GBP 33,840	597.367,44	1,60
NEXT	GB0032089863	STK	6.600	6.600	4.800	GBP 67,250	567.764,63	1,52
Old Mutual	GB00B77J0862	STK	188.000	250.000	62.000	GBP 1,888	454.037,74	1,21
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	17.100	-	8.300	GBP 21,627	473.071,51	1,27
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	40.000	40.000	63.800	GBP 11,890	608.378,64	1,63
Wolseley	JE00BFNWV485	STK	13.100	13.100	9.774	GBP 36,580	612.981,13	1,64
Norwegische Kronen							840.950,01	2,25
Statoil	NO0010096985	STK	22.100	6.600	8.200	NOK 131,200	321.645,32	0,86
Telenor	NO0010063308	STK	30.900	-	-	NOK 151,500	519.304,69	1,39
Schwedische Kronen							3.251.208,36	8,70
Atlas Copco 'A'	SE0000101032	STK	24.400	8.300	2.300	SEK 218,400	565.217,99	1,51
H & M 'B'	SE0000106270	STK	16.100	3.000	-	SEK 325,600	556.011,52	1,49
Nordea Bk.	SE0000427361	STK	48.900	-	20.400	SEK 90,900	471.461,53	1,26
SEB 'A'	SE0000148884	STK	52.200	15.200	13.000	SEK 99,550	551.169,64	1,47
Svens.Handelsbk. 'A'	SE0000193120	STK	14.400	14.400	-	SEK 366,600	559.923,21	1,50
Swedbk. 'A'	SE0000242455	STK	26.400	30.400	4.000	SEK 195,500	547.424,47	1,46
Summe Wertpapiervermögen							36.203.214,34	96,87

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.14	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.195.277,66	3,20
Bankguthaben							1.195.277,66	3,20
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	1.164.932,79			% 100,000	1.164.932,79	3,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NOK	273.548,34			% 100,000	30.344,87	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							22.077,03	0,06
Dividendenansprüche		EUR	22.077,03				22.077,03	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							-47.987,02	-0,13
Kostenabgrenzungen		EUR	-47.987,02				-47.987,02	-0,13
Fondsvermögen						EUR	37.372.582,01	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR	58,08	
Umlaufende Anteile						STK	643.421,00	

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2014 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennote) per 30.12.2014

Schweizer Franken	(CHF)	1,20255 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44520 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,78175 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,01465 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,42815 = 1 (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
ASML Hold.	NL0010273215	STK	7.900	7.900
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	-	6.900
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	-	5.800
Beiersdorf	DE0005200000	STK	7.300	7.300
BNP Paribas	FR0000131104	STK	8.000	8.000
Bouygues	FR0000120503	STK	19.700	19.700
Cap Gemini	FR0000125338	STK	-	9.000
Continental	DE0005439004	STK	2.900	6.100
E.ON Nam.	DE000ENAG999	STK	-	26.100
Fresenius	DE0005785604	STK	-	4.400
Fresenius M.	DE0005785802	STK	-	6.100
Inditex	ES0148396015	STK	4.600	3.500
Kon.Ahold	NL0006033250	STK	40.800	-
Kon.Philips	NL0000009538	STK	19.900	19.900
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	6.800
L'Oréal	FR0000120321	STK	4.200	4.200
Legrand	FR0010307819	STK	-	9.500
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	3.700	3.700
Orange	FR0000133308	STK	61.000	61.000
Porsche Vorz.	DE000PAH0038	STK	6.400	6.400
Renault	FR0000131906	STK	11.600	11.600
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	-	4.500
Soc.Générale	FR0000130809	STK	6.900	14.900
Telecom It.	IT0003497168	STK	-	690.000
Telefónica	ES0178430E18	STK	45.900	45.900
Unibail-Rodamco	FR0000124711	STK	-	1.450
VINCI	FR0000125486	STK	11.200	11.200
Schweizer Franken				
Adecco	CH0012138605	STK	9.300	9.300
CS Group Nam.	CH0012138530	STK	-	26.300
Nestlé	CH0038863350	STK	-	14.900
SGS	CH0002497458	STK	300	300
Dänische Kronen				
A.P.Møller-Mærsk 'B'	DK0010244508	STK	-	300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Englische Pfund				
Ass.Brit.Foods	GB0006731235	STK	17.100	17.100
BHP Billiton	GB0000566504	STK	23.900	23.900
Centrica	GB00B033F229	STK	-	59.100
Diageo	GB0002374006	STK	-	32.300
Imp.Tob.Gr.	GB0004544929	STK	-	14.700
Legal & General Gr.	GB0005603997	STK	212.000	212.000
Petrofac	GB00B0H2K534	STK	-	23.900
Shire	JE00B2QKY057	STK	16.800	16.800
Sky	GB0001411924	STK	14.100	52.400
SSE	GB0007908733	STK	33.000	33.000
Std.Chartered	GB0004082847	STK	-	38.900
Std.Life Assurance	GB00B16KPT44	STK	133.000	133.000
Vodafone Gr.	GB00B16GWD56	STK	-	113.000
Norwegische Kronen				
Yara International	NO0010208051	STK	-	15.000
Schwedische Kronen				
Assa-Abloy 'B'	SE0000255648	STK	-	11.500
TeliaSonera	SE0000667925	STK	89.000	89.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf: 643.421

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	132.814,70	0,2064196
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.144.552,71	1,7788551
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	599,87	0,0009323
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-68.615,12	-0,1066411
10. Sonstige Erträge	131.903,78	0,2050038
Summe der Erträge	1.341.255,94	2,0845697
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-84,46	-0,0001313
2. Verwaltungsvergütung	-541.974,26	-0,8423323
3. Depotbankvergütung	-51.877,74	-0,0806280
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.856,06	-0,0277518
5. Sonstige Aufwendungen	-16.284,22	-0,0253088
Summe der Aufwendungen	-628.076,74	-0,9761521
III. Ordentlicher Nettoertrag	713.179,20	1,1084177
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.708.220,10	5,7632873
2. Realisierte Verluste	-883.178,39	-1,3726291
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.825.041,71	4,3906582
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.538.220,91	5,4990759

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf: 643.421

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	392.730,17	0,6103782
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-561.148,03	-0,8721320
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-168.417,86	-0,2617538
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.369.803,05	5,2373221

Entwicklung des Sondervermögens

15

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	34.864.421,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-423.002,45
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-463.998,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	87.375,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-551.373,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	25.358,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.369.803,05
davon nicht realisierte Gewinne	392.730,17
davon nicht realisierte Verluste	-561.148,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	37.372.582,01

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Vermögen in Tsd. EUR	13.063	22.485	34.864	37.373
Anteilumlauf Stück	298.922	461.862	651.762	643.421
Anteilwert in EUR	43,70	48,68	53,49	58,08

Berechnung der Ausschüttung

Anteile im Umlauf: 643.421

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.700.956,88	13,5229607
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.162.735,97	8,0238848
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.538.220,91	5,4990759
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	8.250.562,18	12,8229607
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.644.674,88	4,1103335
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.605.887,30	8,7126272
III. Gesamtausschüttung	450.394,70	0,7000000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	450.394,70	0,7000000

Düsseldorf, den 18.02.2015

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,87 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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 qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko	
Kleinsten potenzieller Risikobetrag	-5,29 %
Größter potenzieller Risikobetrag	-8,25 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-6,66 %

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 Prozent und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,97

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
EURO STOXX 50 Price Index	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	58,08
Umlaufende Anteile (STK)	643.421,00

Die Bildung von 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):	98,6 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	1,5 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,0 %
Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 Prozent nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

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 Prozent).

Transaktionskosten **EUR 192.210,45**

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.

apo European Equities

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,70 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

	EUR
Verwaltungsvergütung KVG	-32.570,82
Basisvergütung Asset Manager	-155.313,59
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	-354.089,85

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens apo European Equities für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 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. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 10. April 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bormann
Wirtschaftsprüfer

Conrad
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen

ISIN: DE000A1H56E7
Anteile: 643.421

Ex-Tag 18.02.2015

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

	Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.			
Ausschüttung (nachrichtlich)	0,7000000	0,7000000	0,7000000
1 a) Betrag der Ausschüttung	0,6483130	0,6483130	0,6483130
1 a) aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	—	—	—
1 a) bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	—	—	—
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,6483130	0,6483130	0,6483130
2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,5228486	0,5228486	0,5228486
Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:			
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1			
c)			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	—	0,0000000	1,1711616
bb) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	—	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	—	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	—	—
ee) Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	—	—
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	—	—
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	—	—	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000

		Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	—	0,0000000	—
nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	1,0469188	1,0469188	1,0469188
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,1242429	0,1242429	0,1242429
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	1,0469188	1,0469188	1,0469188
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0142025	0,0142025
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0142025
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—

		Privatanleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder frühere Geschäftsjahre	-0,0516870	-0,0516870	-0,0516870
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Absatz 3 Satz 2 Nummer 2 nichtabziehbaren Werbungskosten	—	0,0000000	0,0000000
	Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw.) (nachrichtlich)			

* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100 Prozent ausgewiesen.

Der Beschlusstag der Ausschüttung ist der 18.02.2015

Düsseldorf, den 18.02.2015

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen apo European Equities für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
(nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob

die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Düsseldorf, den 18. Februar 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Charlotte Strehlke, LL.M.
Rechtsanwältin

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,- EUR
Haftend: 21.480.124,00 EUR
(Stand: 31. Dezember 2013)

Aufsichtsrat

Carola Gräfin von Schmettow
Mitglied des Vorstandes des Bankhauses
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzende

Dr. Rudolf Apenbrink
Vorsitzender der Geschäftsleitung der
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Düsseldorf

Paul Hagen
Mitglied des Vorstandes des Bankhauses
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Finanzierungslehre der
Universität zu Köln und Managing Director des Centre for
Financial Research (CFR), Cologne

Dr. Christiane Lindenschmidt
Chief Technology and Services Officer des Bankhauses
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Ulrich Sommer
Mitglied 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-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 1.053.634 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.428.261 TEUR
(Stand: 30. September 2014)

Anlageberater

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

Anlageausschuss

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

Jens Gilhaus,
Leiter Produktmanagement Wertpapiergeschäft der
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

apo European Equities

ISIN: DE000A1H56E7

WKN: A1H56E

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 Düsseldorf

www.inka-kag.de

Anlageberater

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoasset.de

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

www.apoBank.de