

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

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 30.04.2024



# Inhalt

|   |    |   |     |
|---|----|---|-----|
| Tätigkeitsberichte .....  | 4  | <b>apo Piano INKA</b>   |     |
| <b>apo Forte INKA</b>   |    | Vermögensübersicht .....  | 83  |
| Vermögensübersicht .....  | 11 | Vermögensaufstellung .....  | 84  |
| Vermögensaufstellung .....  | 12 | Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene<br>Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der<br>Vermögensaufstellung sind ..... | 88  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene<br>Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der<br>Vermögensaufstellung sind ..... | 15 | Ertrags- und Aufwandsrechnung<br>(inkl. Ertragsausgleich) .....   | 90  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung<br>(inkl. Ertragsausgleich) .....   | 17 | Entwicklungsrechnung .....  | 92  |
| Entwicklungsrechnung .....  | 19 | Vergleichende Übersicht über die letzten drei<br>Geschäftsjahre .....   | 94  |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei<br>Geschäftsjahre .....   | 21 | Verwendungsrechnung .....   | 96  |
| Verwendungsrechnung .....   | 23 | Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....   | 98  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....   | 25 | Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder<br>sozialen Merkmalen .....   | 104 |
| Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder<br>sozialen Merkmalen .....   | 30 | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....   | 117 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....   | 43 | Firmenspiegel .....   | 120 |
| <b>apo Mezzo INKA</b>   |    | Besonderer Hinweis für die Anleger .....  | 121 |
| Vermögensübersicht .....  | 46 |   |     |
| Vermögensaufstellung .....  | 47 |   |     |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene<br>Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der<br>Vermögensaufstellung sind ..... | 51 |   |     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung<br>(inkl. Ertragsausgleich) .....   | 53 |   |     |
| Entwicklungsrechnung .....  | 55 |   |     |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei<br>Geschäftsjahre .....   | 57 |   |     |
| Verwendungsrechnung .....   | 59 |   |     |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....   | 61 |   |     |
| Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder<br>sozialen Merkmalen .....   | 67 |   |     |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....   | 80 |   |     |

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht der Fonds apo Forte INKA, apo Mezzo INKA und apo Piano INKA für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 30.04.2024 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

## **apo Piano INKA**

Das Anlageziel des Dachfonds apo Piano INKA ("Fonds") ist ein möglichst hoher und regelmäßiger Ertrag. Der Fonds ist stabilitätsorientiert, das heißt er soll den Wert des investierten Vermögens erhalten und nur geringe Risiken eingehen. Für den Fonds wurde folgende Benchmark (Vergleichsindex) festgelegt: 75 % iBoxx Eurozone Sovereign TR, 12,5 % MSCI Net Europe Euro und 12,5 % MSCI AC World Net EUR. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Fonds investiert in sorgfältig ausgesuchte Zielfonds, unter verbindlicher Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Darunter sind sowohl Zielfonds, die aktiv verwaltet werden, als auch Zielfonds, welche die Entwicklung von Börsenindizes passiv nachbilden. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Rentenfonds: Sie umfassen – gemeinsam mit Geldmarktfonds – mindestens 51 % des Anlagevermögens. Hinzu kommen Aktienfonds mit einem Anteil von bis zu 35 % und Mischfonds mit einem Anteil von bis zu 49 %. Anlagen in Fremdwährungen sind nach interner Vorgabe auf maximal 50 % begrenzt. Zudem darf der Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investieren, sowie Derivate einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Bei der Auswahl und Zusammenstellung folgen die Dachfonds-Manager einem klar definierten Prozess. Dabei verwenden sie unter anderem ein Verfahren, welches das Schwankungsrisiko des Fonds minimieren soll. Dies ermöglicht eine relativ hohe Stabilität und eine vergleichsweise stetige Wertentwicklung. Der Fonds eignet sich daher für den langfristigen Vermögensaufbau und –erhalt.

## **apo Mezzo INKA**

Das Anlageziel des Dachfonds apo Mezzo INKA ("Fonds") ist ausgewogen: Er zielt auf ein möglichst stetiges Wachstum mit regelmäßigen Erträgen und begrenzten Risiken. Für den Fonds wurde folgende Benchmark (Vergleichsindex) festgelegt: 50 % iBoxx Eurozone Sovereigns TR, 25 % MSCI Net Europe Euro, 25 % MSCI AC World Net EUR. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Fonds investiert in sorgfältig ausgesuchte, aktiv gema-

agte Zielfonds sowie in passive Indexfonds (ETFs), unter verbindlicher Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Mindestens 40 % des Fondsvermögens müssen in Rentenfonds, Mischfonds und Geldmarktfonds, bis zu 60 % dürfen in Aktienfonds investiert werden. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Hierbei ist die Anlage in Geldmarktfonds auf 49 % beschränkt. Anlagen in Fremdwährungen sind nach interner Vorgabe auf maximal 50 % begrenzt. Zudem darf der Fonds insgesamt bis maximal 49 % des Fondsvermögens in Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktpapieren investieren, sowie Derivate einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Bei der Auswahl und Zusammenstellung folgen die Dachfonds-Manager einem klar definierten Prozess. Dabei verwenden sie unter anderem ein Verfahren, welches das Schwankungsrisiko des Fonds minimieren soll. So können Anleger bei begrenztem Risiko von den höheren langfristigen Ertragschancen der Aktienmärkte profitieren. Der Fonds eignet sich daher zum langfristigen Vermögensaufbau.

## **apo Forte INKA**

Das Anlageziel des Dachfonds apo Forte INKA ("Fonds") ist eine möglichst hohes langfristiges Wachstum. Den höheren Chancen steht hierbei je nach Marktlage ein höheres Risiko gegenüber. Für den Fonds wurde folgende Benchmark (Vergleichsindex) festgelegt: 45 % MSCI Net Europe Euro, 45 % MSCI AC World Net EUR, 10 % iBoxx Eurozone Sovereigns TR. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Fonds investiert in sorgfältig ausgesuchte, aktiv gema-

49 % des Wertes des Fonds in Mischfonds investiert werden. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Bei der Auswahl und Zusammenstellung folgen die Dachfonds-Manager einem klar definierten Prozess. Sie analysieren die Märkte und neue Trends und wählen entsprechend der Marktlage die geeigneten Zielfonds aus. Durch die hohe Aktienfonds-Quote können die Kurse zeitweise stärker schwanken. Dafür können Anleger von den langfristig entsprechend höheren Chancen an den Aktienmärkten profitieren. Der Fonds eignet sich daher für einen langfristig hohen Vermögensaufbau.

#### apo Piano INKA

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

|                  | Fondsvermögen  | Anteile      | Anteilwert |
|------------------|----------------|--------------|------------|
| apo Piano INKA   | 416.211.710,86 |              |            |
| apo Piano INKA R | 415.555.202,63 | 6.142.810,96 | 67,65      |
| apo Piano INKA V | 656.508,23     | 6.129,00     | 107,12     |

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

|                              | Tageswert EUR         | Tageswert % FV  |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Renten in EUR                | 23.072.703,18         | 5,54 %          |
| Fondsanteile                 | 359.784.544,33        | 86,44 %         |
| Derivate                     | -3.043.197,04         | -0,73 %         |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 36.397.660,39         | 8,75 %          |
| <b>Summe</b>                 | <b>416.211.710,86</b> | <b>100,00 %</b> |

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

| Bezeichnung              | Tageswert % FV |
|--------------------------|----------------|
| VAN EUR.GOV.BD EOA       | 7,17%          |
| GAM STAR-CAT BD M ACC.EO | 6,71%          |
| JPM-US REI EQ A          | 5,93%          |
| CORE.INV-BHARGB A1MEOA   | 5,70%          |
| TABULA-LIQ.CR.I EOA      | 5,61%          |

#### apo Mezzo INKA

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

|                  | Fondsvermögen  | Anteile      | Anteilwert |
|------------------|----------------|--------------|------------|
| apo Mezzo INKA   | 329.542.935,74 |              |            |
| apo Mezzo INKA R | 328.561.163,71 | 4.649.980,62 | 70,66      |
| apo Mezzo INKA V | 981.772,03     | 8.477,00     | 115,82     |

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

|                              | Tageswert EUR         | Tageswert % FV  |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Renten in EUR                | 9.045.540,00          | 2,74 %          |
| Fondsanteile                 | 303.737.134,27        | 92,17 %         |
| Derivate                     | -1.268.481,94         | -0,38 %         |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 18.028.743,41         | 5,47 %          |
| <b>Summe</b>                 | <b>329.542.935,74</b> | <b>100,00 %</b> |

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

| Bezeichnung               | Tageswert % FV |
|---------------------------|----------------|
| JPM-US REI EQ A           | 8,93%          |
| TABULA-LIQ.CR.I EOA       | 4,96%          |
| GAM STAR-CAT BD M ACC.EO  | 4,69%          |
| SCHR.GAIA-CAT BD IFACCEOH | 4,61%          |
| CORE.INV-BHARGB A1MEOA    | 4,52%          |

## apo Forte INKA

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

|                  | Fondsvermögen  | Anteile      | Anteilwert |
|------------------|----------------|--------------|------------|
| apo Forte INKA   | 384.155.464,27 |              |            |
| apo Forte INKA R | 382.510.306,01 | 5.550.832,08 | 68,91      |
| apo Forte INKA V | 1.645.158,26   | 13.224,00    | 124,41     |

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

|                              | Tageswert EUR         | Tageswert % FV  |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Fondsanteile                 | 365.778.858,69        | 95,22 %         |
| Derivate                     | -23.635,26            | -0,01 %         |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 18.400.240,84         | 4,80 %          |
| <b>Summe</b>                 | <b>384.155.464,27</b> | <b>100,00 %</b> |

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

| Bezeichnung             | Tageswert % FV |
|-------------------------|----------------|
| JPM-US REI EQ A         | 14,21%         |
| BR.ADV.-US S.G. BDLA    | 7,59%          |
| ABS1-IN.TECH.P. S1DLA   | 6,12%          |
| WMF(I)-W.STR.EQ EQ. SEO | 5,42%          |
| SPDR ST.EUR.600 SRI UE  | 5,27%          |

Im Berichtszeitraum entwickelte sich die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA robust. Im Euroraum und in China waren erste Anzeichen einer Konjunkturstabilisierung erkennbar.

Die Inflationsdaten zeigten ein gemischtes Bild. Während sich die Inflation im Euroland weiter abschwächte, hielt sie sich in den USA hartnäckig. Dieser US-Inflationstrend und Kommentare von FED-Mitgliedern korrigierten die zu Jahresbeginn optimistischen Zinssenkungserwartungen.

Das verbesserte Zinsumfeld hatte im Berichtszeitraum dazu beigetragen, dass die Investments auf der Rentenseite beibehalten wurden und mit dem Aufbau der Duration weiter fortgefahren wurde. So wurde im apo Piano INKA und apo Mezzo INKA ein ETF für Europäische Staatsanleihen (Van-

guard EUR Eurozone Government ETF) weiter aufgestockt und Positionierungen mit Futures eingegangen.

Auf der Aktienseite wurde die Strategie aus dem Vorjahr weiter fortgeführt. Im apo Forte INKA und apo Mezzo INKA wurde die US Aktienquote durch einen ETF (JP Morgan US Research Enhanced ETF) weiter aufgebaut. Ein Themenfonds mit Fokus auf Nebenwerten (Schroder Sustainable Food & Water) wurde in den beiden Fonds vollständig verkauft.

Taktische Positionierungen wurden bei dem japanischen Aktien ETF (Xtrackers Nikkei ETF) und dem Goldminenaktienfonds (Bakersteel Precious Metals Fund) eingegangen. Dabei wurde im Februar der Nikkei ETF im apo Mezzo INKA und apo Piano INKA vollständig verkauft und im apo Forte INKA deutlich reduziert. Darüber hinaus wurde die fulminante Entwicklung von Goldminenaktien in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes genutzt und der Goldminenaktienfonds in allen drei Fonds reduziert.

## apo Piano INKA

Die Anteilsklasse R konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 0,79 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 0,23 %.

Die Anteilsklasse V konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,04 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 0,23 %.

Im Berichtszeitraum konnten beide Anteilsklassen die Benchmark übertreffen. Auf der Aktienseite lieferten die Investments mit Fokus auf US Aktien und europäischen großkapitalisierten Titeln die größten Wertbeiträge. Darüber hinaus konnte der investierte Goldminenaktienfonds das Ergebnis positiv beeinflussen. Damit konnte die negative Entwicklung einzelner Themenfonds kompensiert werden. Auf der Rentenseite entwickelte sich die Mehrheit der investierten Zielfonds, wie bspw. die Katastrophenanleihenfonds oder die Hochzinsanleihenfonds positiv, während die Rentenbenchmark (europäische Staatsanleihen) ein negatives Ergebnis aufwies.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse R lag im Geschäftsjahr bei 3,89 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,31 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse V lag im Geschäftsjahr bei 3,90 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,31 %.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 3.565.514,35 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.811.235,28 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 245.720,93 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 5.627,75 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 6.015,47 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 387,72 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

#### **apo Mezzo INKA**

Die Anteilsklasse R konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,69 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 2,58 %.

Die Anteilsklasse V konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 3,02 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 2,58 %.

Im Berichtszeitraum konnten beide Anteilsklassen die Benchmark übertreffen. Auf der Aktienseite lieferten die Investments mit Fokus auf US Aktien und europäischen großkapitalisierten Titeln die größten Wertbeiträge. Darüber hinaus konnte der investierte Goldminenaktienfonds das Ergebnis positiv beeinflussen. Damit konnte die negative Entwicklung einzelner Themenfonds kompensiert werden. Auf der Rentenseite entwickelte sich die Mehrheit der investierten Zielfonds, wie bspw. die Katastrophenanleihefonds oder die Hochzinsanleihefonds positiv, während die Rentenbenchmark (europäische Staatsanleihen) ein negatives Ergebnis aufwies.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse R lag im Geschäftsjahr bei 4,84 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,68 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse V lag im Geschäftsjahr bei 4,84 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,68 %.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.958.507,96 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.269.559,75 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 311.051,79 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 8.830,23 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 9.757,83 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 927,60 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

#### **apo Forte INKA**

Die Anteilsklasse R konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,06 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 6,41 %.

Die Anteilsklasse V konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,50 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 6,41 %.

Im Berichtszeitraum konnten beide Anteilsklassen die Benchmark nicht übertreffen. Auf der Aktienseite lieferten die Investments mit Fokus auf US Aktien und europäischen großkapitalisierten Titeln die größten Wertbeiträge. Darüber hinaus konnte der investierte Goldminenaktienfonds das Ergebnis positiv beeinflussen. Damit konnte die negative Entwicklung einzelner Themenfonds nicht kompensiert werden. Auf der Rentenseite entwickelte sich die Mehrheit der investierten Zielfonds positiv, während die Rentenbenchmark (europäische Staatsanleihen) ein negatives Ergebnis aufwies.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse R lag im Geschäftsjahr bei 6,80 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 7,96 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse V lag im Geschäftsjahr bei 6,80 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 7,96 %.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.724.744,26 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.461.959,07 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.737.214,81 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde von der Anteilsklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 7.411,02 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 14.869,07 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 7.458,05 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures und Forwards zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

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.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. 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.

Durch die Investition in Fremdwährungen 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.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds

\* 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.



erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den OGAW erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den

Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

### Ausblick

Für das kommende Geschäftsjahr sind temporäre Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Nahost-Konflikt, Lieferkettenstörungen oder die US-Wahlen) auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen. Eine unterschiedliche und unsichere Entwicklung der Inflation könnte in den USA und Europa zu erhöhter Volatilität an den Märkten führen. Eine nachlassende Inflation könnte den Spielraum der Notenbanken für Zinssenkungen erweitern, so dass auf eine weitere Abschwächung der Konjunktur reagiert werden kann. Für die Rentenmärkte ergibt sich neben der weiterhin attraktiven laufenden Verzinsung dadurch zusätzliches Potenzial. Die Gewinnentwicklung der Unternehmen und die Bewertungen bewegen sich ebenfalls nicht auf extremen Niveaus, so dass für die Aktienmärkte weiterhin selektiv Chancen existieren, die durch die Wahrnehmung taktischer Opportunitäten bei kurzfristigen Kursrücksetzern genutzt werden sollen.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 15.11.2023 wird die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf ihr Verwaltungs- und Verfügungsrecht an den Sondervermögen „apo Piano INKA“, „apo Mezzo INKA“ und „apo Forte INKA“ gemäß § 100b KAGB mit Wirkung zum 01.05.2024 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg als neue Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen.

Zum gleichen Zeitpunkt wird ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion bei allen drei genannten Fonds von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main erfolgen. Der Wechsel wurde am 15.11.2023 von der BaFin genehmigt.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

### **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.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Das gemäß Artikel 11 der Offenlegungs-Verordnung erforderliche Informationsdokument „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ ist am Ende des Jahresberichts als Bestandteil des Anhangs beigefügt.

## Vermögensübersicht

### apo Forte INKA

|                                      | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>       | <b>384.776.719,79</b> | <b>100,16</b>                       |
| 1. Aktien                            | 0,00                  | 0,00                                |
| 2. Anleihen                          | 0,00                  | 0,00                                |
| 3. Derivate                          | -23.635,26            | -0,01                               |
| Devisen-Derivate                     | -23.635,26            | -0,01                               |
| 4. Forderungen                       | 23.635,26             | 0,01                                |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00                  | 0,00                                |
| 6. Bankguthaben                      | 18.997.861,10         | 4,95                                |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände     | 365.778.858,69        | 95,22                               |
| <b>Zielfondsanteile</b>              | <b>365.778.858,69</b> | <b>95,22</b>                        |
| Aktienfonds                          | 215.695.336,39        | 56,15                               |
| Indexfonds                           | 89.399.223,80         | 23,27                               |
| Rentenfonds                          | 60.684.298,50         | 15,80                               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>         | <b>-621.255,52</b>    | <b>-0,16</b>                        |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | -621.255,52           | -0,16                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>            | <b>384.155.464,27</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>          |

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

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|--|
| <b>Investmentanteile</b>               |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>365.778.858,69</b> | <b>95,22</b>                           |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>    |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>15.968.433,60</b>  | <b>4,16</b>                            |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I'           | DE000A2AQYV6   | ANT                                | 1.220                 | -  | -                    | EUR 13.088,880 | 15.968.433,60         | 4,16                                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>175.212.671,20</b> | <b>45,61</b>                           |
| A.U.-Lumen Vietnam Fd. 'I2'            | LI0500707901   | ANT                                | 86.000                | -  | -                    | EUR 105,100    | 9.038.600,00          | 2,35                                   |
| apo Emerging Hlth.                     | LU2038869009   | ANT                                | 45.000                | -  | -                    | EUR 95,650     | 4.304.250,00          | 1,12                                   |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me t.'D2'        | LU1672565543   | ANT                                | 45.000                | -  | 26.000               | EUR 218,820    | 9.846.900,00          | 2,56                                   |
| Berenberg Eur.Small Cap 'IA'           | LU1959967503   | ANT                                | 90.000                | -  | -                    | EUR 119,630    | 10.766.700,00         | 2,80                                   |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                 | FR0013233707   | ANT                                | 145.000               | -  | -                    | EUR 118,750    | 17.218.750,00         | 4,48                                   |
| GenF.Gl-Ardt.Eur.Foc.Fd. 'A'           | IE000T01W6N0   | ANT                                | 550.000               | -  | -                    | EUR 35,062     | 19.284.210,00         | 5,02                                   |
| Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'          | IE00BMBQDJ06   | ANT                                | 77.000                | -  | -                    | EUR 129,159    | 9.945.250,70          | 2,59                                   |
| OAKS EUF-Fiera Oaks EM S. 'A'          | IE00BKTNQ673   | ANT                                | 680.000               | -  | -                    | EUR 15,110     | 10.274.800,00         | 2,67                                   |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI UE              | IE00BK5H8015   | ANT                                | 674.480               | -  | -                    | EUR 30,025     | 20.251.262,00         | 5,27                                   |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd. 'ICF'         | LU2436152677   | ANT                                | 85.000                | -  | -                    | EUR 118,960    | 10.111.600,00         | 2,63                                   |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.                  | IE00BN92ZH94   | ANT                                | 169.000               | -  | -                    | EUR 116,689    | 19.720.356,50         | 5,13                                   |
| WMF(I)-W.Eur.Hi.Yi.Bd. Fd. 'E'         | IE000EESGXZ0   | ANT                                | 1.190.000             | -  | 160.000              | EUR 11,457     | 13.633.592,00         | 3,55                                   |
| WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'            | IE00B6TYHG95   | ANT                                | 480.000               | -  | -                    | EUR 43,368     | 20.816.400,00         | 5,42                                   |
| <b>US-Dollar</b>                       |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>169.885.753,89</b> | <b>44,22</b>                           |
| AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'         | LU0260065114   | ANT                                | 56.300                | 4.300                                    | -                    | USD 446,770    | 23.524.106,62         | 6,12                                   |
| Amundi ICAV-US Tech 100 EW             | IE000Y9MG996   | ANT                                | 820.000               | -  | -                    | USD 12,820     | 9.831.800,00          | 2,56                                   |
| Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.            | IE00BF1T6S03   | ANT                                | 1.360.000             | 110.000                                  | -                    | USD 22,910     | 29.139.677,34         | 7,59                                   |
| GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'          | IE00BSJCNS13   | ANT                                | 750.000               | -  | -                    | USD 26,862     | 18.841.711,48         | 4,90                                   |
| Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'         | IE00BH6XSZ22   | ANT                                | 36.000                | -  | -                    | USD 291,725    | 9.821.931,26          | 2,56                                   |
| Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'          | IE00BF1D8534   | ANT                                | 71.000                | -  | -                    | USD 144,613    | 9.602.513,44          | 2,50                                   |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF         | IE00BF4G7076   | ANT                                | 1.150.000             | 300.000                                  | -                    | USD 50,770     | 54.604.161,80         | 14,21                                  |
| Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'         | IE0003895277   | ANT                                | 18.500                | -  | -                    | USD 839,208    | 14.519.851,95         | 3,78                                   |
| <b>Japanische Yen</b>                  |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>4.712.000,00</b>   | <b>1,23</b>                            |

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------|-----------------------|--|
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'   | LU0839027447   | ANT                                | 200.000               | -  | 215.000              | JPY 3.964,266 | 4.712.000,00          | 1,23                                   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>365.778.858,69</b> | <b>95,22</b>                           |
| <b>Derivate</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-23.635,26</b>     | <b>-0,01</b>                           |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| <b>Währungs-Terminkontrakte</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-23.635,26</b>     | <b>-0,01</b>                           |
| FX-FUTURE EUR/USD<br>06/24  | CME            | STK                                | -19.500.000           |  |                      | USD           | -23.635,26            | -0,01                                  |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte<br/>Geldmarktinstrumente und<br/>Geldmarktfonds</b> |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>18.997.861,10</b>  | <b>4,95</b>                            |
| <b>Bankguthaben</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>18.997.861,10</b>  | <b>4,95</b>                            |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| <b>Verwahrstelle</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG   |                | EUR                                | 15.892.256,87         |  |                      | % 100,000     | 15.892.256,87         | 4,14                                   |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br/>Währungen</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG   |                | JPY                                | 10.756.979,00         |  |                      | % 100,000     | 63.929,73             | 0,02                                   |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG   |                | USD                                | 3.252.310,46          |  |                      | % 100,000     | 3.041.674,50          | 0,79                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>23.635,26</b>      | <b>0,01</b>                            |
| Geleistete Variation Margin   |                | EUR                                | 23.635,26             |  |                      |               | 23.635,26             | 0,01                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-621.255,52</b>    | <b>-0,16</b>                           |
| Verbindlichkeiten aus<br>schwebenden Geschäften                                       |                | EUR                                | -358.743,38           |  |                      |               | -358.743,38           | -0,09                                  |
| Kostenabgrenzungen  |                | EUR                                | -262.512,14           |  |                      |               | -262.512,14           | -0,07                                  |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                |                                    |                       |  | <b>EUR</b>           |               | <b>384.155.464,27</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>             |

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

---

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2024**
**apo Forte INKA R**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| ISIN                     | DE0005324313   |
| Fondsvermögen (EUR)      | 382.510.306,01 |
| Anteilwert (EUR)         | 68,91          |
| Umlaufende Anteile (STK) | 5.550.832,08   |

**apo Forte INKA V**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | DE000A2DP560 |
| Fondsvermögen (EUR)      | 1.645.158,26 |
| Anteilwert (EUR)         | 124,41       |
| Umlaufende Anteile (STK) | 13.224,00    |

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024**

|                |       |                     |
|----------------|-------|---------------------|
| Japanische Yen | (JPY) | 168,26255 = 1 (EUR) |
| US-Dollar      | (USD) | 1,06925 = 1 (EUR)   |

---

**Marktschlüssel**

|                 |   |
|-----------------|---|
| b) Terminbörsen |   |
| CME             | Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) |

---

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

Während des 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.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Investmentanteile</b>               |              |                                    |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |              |                                    |                   |                      |
| <b>Euro</b>                            |              |                                    |                   |                      |
| Mont.Oriel-FVC EQ.DISP.Fd. 'F'         | IE00BNRK7020 | ANT                                | -                 | 72.000               |
| <b>US-Dollar</b>                       |              |                                    |                   |                      |
| Schr.I.S.Fd-Gl.s.FoodWat. 'E'          | LU2380233606 | ANT                                | -                 | 190.000              |

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

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Volumen<br>in 1.000 |
|---|------------------------------------|---------------------|
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) |                                    |                     |
| Terminkontrakte   |                                    |                     |
| Aktienindex-Terminkontrakte   |                                    |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   | EUR                                | 10.211              |
| Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/24)   |                                    |                     |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  | EUR                                | 10.344              |
| Basiswerte: (E-MINI NASD100 INDEX F. 06/24)   |                                    |                     |



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 5.550.832,0820

|   | EUR insgesamt        |
|---|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 0,00                 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 0,00                 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 134.075,58           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 103.901,67           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00                 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00                 |
| 10. Sonstige Erträge  | 61.604,00            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>299.581,25</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00                 |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -2.166.236,47        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -290.849,45          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -14.476,72           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -69,51               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-2.471.632,15</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>-2.172.050,90</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  | 3.461.959,07         |
| 2. Realisierte Verluste   | -1.737.214,81        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>1.724.744,26</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>-447.306,64</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 19.906.621,82        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -769.389,94          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>19.137.231,88</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>18.689.925,24</b> |

## apo Forte INKA V

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 13.224,0000

|   | EUR insgesamt    |
|---|------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 0,00             |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 0,00             |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 575,45           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00             |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 445,75           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00             |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00             |
| 10. Sonstige Erträge  | 264,43           |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>1.285,63</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                  |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -2.464,93        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -1.247,27        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -218,04          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -0,30            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-3.930,54</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>-2.644,91</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                  |
| 1. Realisierte Gewinne  | 14.869,07        |
| 2. Realisierte Verluste   | -7.458,05        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>7.411,02</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>4.766,11</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 80.084,38        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -2.879,63        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>77.204,75</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>81.970,86</b> |

## Entwicklungsrechnung

|   |               | <b>EUR insgesamt</b>  |
|---|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>372.463.052,33</b> |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |               | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |               | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |               | -8.626.249,44         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 539.940,28    |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -9.166.189,72 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |               | -16.422,12            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |               | 18.689.925,24         |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 19.906.621,82 |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -769.389,94   |                       |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>382.510.306,01</b> |

## Entwicklungsrechnung

|   |            | EUR insgesamt       |
|---|------------|---------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |            | <b>1.396.457,59</b> |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |            | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |            | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |            | 166.355,67          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 203.702,27 |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -37.346,60 |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |            | 374,14              |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |            | 81.970,86           |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 80.084,38  |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -2.879,63  |                     |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |            | <b>1.645.158,26</b> |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|                      | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.04.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 447.010    | 356.653    | 372.463    | 382.510    |
| Anteilwert in EUR    | 73,67      | 59,89      | 65,59      | 68,91      |

---

**apo Forte INKA V****Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

|                      | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>30.04.2024</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 793               | 955               | 1.396             | 1.645             |
| Anteilwert in EUR    | 129,18            | 106,35            | 117,92            | 124,41            |

## Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 5.550.832,0820

|  | EUR insgesamt | EUR pro Anteil |
|--|---------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |               |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | -447.306,64   | -0,08          |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)         | 447.306,64    | 0,08           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00          | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>    |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

## apo Forte INKA V

## Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 13.224,0000

|  | EUR insgesamt   | EUR pro Anteil |
|--|-----------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |                 |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | 4.766,11        | 0,36           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen            | 0,00            | 0,00           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00            | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>4.766,11</b> | <b>0,36</b>    |



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 19.510.942,25

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 95,22

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,01

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          | -4,98 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -5,47 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -5,25 % |

#### 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 1,04

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index   | Gewicht |
|---|---------|
| MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)         | 45,00 % |
| MSCI Europe Index (NR EUR Unhedged)                 | 45,00 % |
| Markit iBoxx Euro Eurozone Sov Index (EUR Unhedged) | 10,00 % |

### Angaben zu den Anteilklassen

#### apo Forte INKA R

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN                        | DE0005324313                |
| Fondsvermögen (EUR)         | 382.510.306,01              |
| Anteilwert (EUR)            | 68,91                       |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 5.550.832,0820              |
| 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)         | 1.645.158,26                |
| Anteilwert (EUR)            | 124,41                      |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 13.224,0000                 |
| 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.

**Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV**

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

**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 %).

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:**

| Investmentanteile                          | Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> |
|--|------------------------------------|
| AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'             | 0,90000 % p.a.                     |
| Amundi ICAV-US Tech 100 EW                 | 0,07000 % p.a.                     |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' <sup>2)</sup> | 0,77000 % p.a.                     |
| apo Emerging Hlth.                         | 0,12000 % p.a.                     |
| A.U.-Lumen Vietnam Fd. 'I2'                | 1,00000 % p.a.                     |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'             | 1,50000 % p.a.                     |
| Berenberg Eur.Small Cap 'IA'               | 0,00000 % p.a.                     |
| Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.                | 0,75000 % p.a.                     |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                     | 0,55000 % p.a.                     |
| GenF.Gl-Ardt.Eur.Foc.Fd. 'A'               | 1,00000 % p.a.                     |

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'  | 0,80000 % p.a. |
| Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'  | 0,10000 % p.a. |
| Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S' | 0,07000 % p.a. |
| Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'  | 0,07000 % p.a. |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF | 0,20000 % p.a. |
| Mont.Oriel-FVC EQ.DISP.Fd. 'F' | 0,81000 % p.a. |
| OAKS EUF-Fiera Oaks EM S. 'A'  | 1,00000 % p.a. |
| Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y' | 1,00000 % p.a. |
| Schr.I.S.Fd-Gl.s.FoodWat. 'E'  | 0,37500 % p.a. |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI UE      | 0,12000 % p.a. |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd. 'ICF' | 0,16000 % p.a. |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.          | 0,95000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Eur.Hi.Yi.Bd. Fd. 'E' | 0,25000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'    | 0,70000 % p.a. |
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'      | 0,01000 % p.a. |

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

<sup>2)</sup> Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft, für die Verwaltungsvergütungen in Rechnung gestellt werden, 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.

**Transaktionskosten** EUR **18.720,54**

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 Forte INKA R

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,74 %**

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

#### apo Forte INKA V

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,48 %**

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

##### apo Forte INKA R

#### Wesentliche sonstige Erträge

|                              |     |           |
|------------------------------|-----|-----------|
|                              |     |           |
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 61.600,34 |

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
|  |     |               |
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -55.735,89    |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -519.112,92   |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00          |
| Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt) | EUR | -1.591.387,66 |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |        |
|--------------------------|-----|--------|
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -69,43 |
|--------------------------|-----|--------|

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung****apo Forte INKA V****Wesentliche sonstige Erträge**

|                              |     |        |
|------------------------------|-----|--------|
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 264,41 |
|------------------------------|-----|--------|

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -199,60   |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -2.265,33 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00      |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |       |
|--------------------------|-----|-------|
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -0,30 |
|--------------------------|-----|-------|

**Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der An-

zahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 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 1,4 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 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 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 20,8 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 bezüglich 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 zgeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

### Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

#### Apo Asset Management GmbH

|  |              |
|--|--------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR) | 3.774.132,00 |
| davon feste Vergütung (EUR)  | 2.935.132,00 |
| davon variable Vergütung (EUR)   | 839.000,00   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)  | 0,00         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens  | 29,00        |

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

30

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
apo Forte INKA

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5493001CT8JQ8NER0056

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Sondervermögen investierte auf globaler Ebene überwiegend in Zielfonds, gemäß den Ausführungen im Verkaufsprospekt. Das Sondervermögen bevorzugte dabei die Investition in Zielfonds, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsgloben) verfügten oder Zielfonds, die selbst gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren oder Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und zu maximal 10% Staatsanleihen enthielten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren. Aufgrund der Variabilität und Diversifizierung von Zielfonds und ETFs wurde kein Schwerpunkt bzw. keine Strategie zur Beachtung von bestimmten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen verfolgt, sondern insgesamt eine gute ESG-Charakteristik des Portfolios angestrebt.

Folglich wurden ökologische (E), soziale (S) Merkmale, sowie Aspekte einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (G) im Auswahlprozess der Zielfonds berücksichtigt. Hierbei wurden Aspekte aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

Für das Sondervermögen wurde kein konkreter ESG-Referenzindex festgelegt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Um dies sicherzustellen, wurde auf Basis der nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren eine Positivliste von Zielfonds/ETFs erstellt, die den ESG-Anforderungen entsprechen haben. Der Fonds musste mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs investieren, die auf dieser Liste enthalten waren. Das Fondsmanagement strebte grundsätzlich einen möglichst hohen Anteil solcher Zielfonds/ETFs im Sondervermögen an, ohne jedoch einen konkreten höheren Anteil verbindlich festzulegen. Bei der Fondsauswahl wurden in der Regel Zielfonds mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Zielfonds bevorzugt, d.h. bei vergleichbarem Risiko/Renditeprofil wurde in den Zielfonds investiert, welcher über eine bessere ESG-Charakteristik verfügte. Bei der Erstellung

der Positivliste der Zielfonds/ETFs wurden die folgenden Indikatoren alternativ verbindlich angewendet:

- Überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsglobe, unter Berücksichtigung der Historical Corporate Sustainability Score und Historical Sovereign Sustainability Score). Diese Scores stellten hinsichtlich der in einem Zielfonds/ETF enthaltenen Unternehmensinvestments und Staateninvestments den gewichteten Durchschnitt der letzten 12 Monate dar und basierten auf der Bewertungsmethodologie für Unternehmens- und Staatenrisiken von Morningstar Sustainalytics.
- Zielfonds/ETFs, die selbst gemäß Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und die maximal 10% als „Partly free“ klassifizierte und keine als „Not free“ klassifizierte Staatsanleihen enthalten haben.

Zum Übertragungstichtag waren insgesamt 71,27 % des Anlagevolumens in Zielfonds/ETFs gemäß der Positivliste investiert, während der Referenzperiode waren dies derzeit mindestens 51% des Anlagevolumens. Dies wurde durch den beauftragten externen Fondsmanager sowie innerhalb der Anlagegrenzprüfung mittels der beschriebenen Positivliste sichergestellt.

Die anderen 28,73 % des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.



● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Referenzperiode  | 01.01.2024-<br>30.04.2024 | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal                     | 71,27%                    | 71,46%                    | 69,48%                    |
| Nachhaltige Investitionen                                | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen              | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen             | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Andere E/S Merkmale                                      | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der Sonstigen Investitionen                       | 28,73%                    | 28,54%                    | 30,52%                    |

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen war bei diesem Fonds im Berichtszeitraum kein Bestandteil der Anlagestrategie.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 30.04.2024

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an den hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vor dem Übertragungsstichtag liegenden Quartalsenden des Berichtszeitraums sowie der Übertragungsstichtag. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle relevanten Bewertungsstichtage.

| Größte Investitionen                     | Sektor       | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--------------|-------------------------|------|
| JPM-US REI EQ.A (IE00BF4G7076)           | Finanzsektor | 14,23%                  | IE   |
| BR.ADV.-US S.G. BDLA (IE00BF1T6S03)      | Finanzsektor | 7,70%                   | IE   |
| ABS1-IN.TECH.P. S1DLA (LU0260065114)     | Finanzsektor | 6,24%                   | LU   |
| WMF(I)-W.STR.EO EQ. SEO (IE00B6TYHG95)   | Finanzsektor | 5,37%                   | IE   |
| SPDR ST.EUR.600 SRI UE (IE00BK5H8015)    | Finanzsektor | 5,26%                   | IE   |
| TABULA-LIQ.CR.I EOA (IE00BN92ZH94)       | Finanzsektor | 5,08%                   | IE   |
| GENF.GL-AR.EUR.FO.FD DEO (IE00T01W6N0)   | Finanzsektor | 4,94%                   | IE   |
| GUARDCAP UC.FDS-GL.EQ.IDL (IE00BSJCNS13) | Finanzsektor | 4,93%                   | IE   |
| EDR-FINL BDS NC EUR (FR0013233707)       | Finanzsektor | 4,45%                   | FR   |
| APO DIGIT.HEALTH AKT.FO.I (DE000A2AQYV6) | Finanzsektor | 4,24%                   | DE   |
| W.M.FDS(I.)-WE. EEOA (IE000EESGXZ0)      | Finanzsektor | 3,76%                   | IE   |
| PBR.GL-A.EX J.S.C.E.F. Y (IE0003895277)  | Finanzsektor | 3,71%                   | IE   |
| BAK.GL.F.-PR.METALS D2 EO (LU1672565543) | Finanzsektor | 3,01%                   | LU   |
| BER.EUR.SMA.CAP IA (LU1959967503)        | Finanzsektor | 2,82%                   | LU   |
| OAKSEMUF-FIERA OEMS A1EOA (IE00BKTNQ673) | Finanzsektor | 2,68%                   | IE   |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

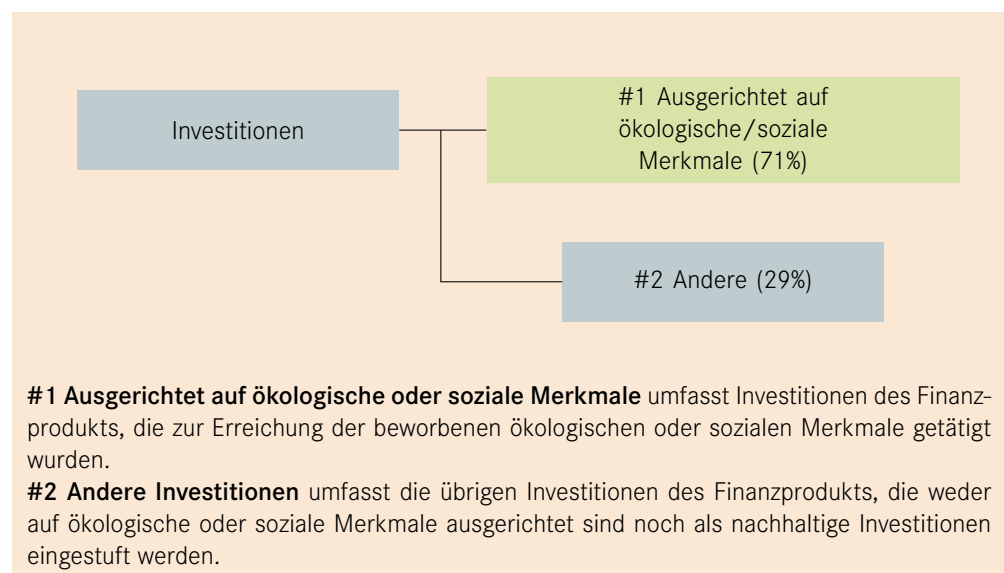
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind gemäß diesem Informationsdokument auch alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen und nicht nur nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung oder Taxonomieverordnung. Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds war zum Berichtsstichtag im Wesentlichen in Zielfonds/ETFs investiert. Bei diesen erfolgt keine Durchschau in einzelne Wirtschaftssektoren. Die Zielfonds/ETFs werden in der nachfolgenden Übersicht in der Rubrik „Finanzsektor“ ausgewiesen.

Zum Berichtsstichtag waren keine direkten Unternehmensinvestments vorhanden. Daher können keine Angaben zum Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren, darunter auch Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, erfolgen.

| Sektor            | Anteil |
|-------------------|--------|
| Finanzsektor      | 95,22% |
| Banking/Bankwesen | 4,85%  |
| Sonstiges         | -0,07% |



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Für diesen Fonds ist keine entsprechende verbindliche Mindestquote vorgesehen. Die Gesellschaft schätzt aktuell den Anteil der in standardisierter Form verfügbaren berichteten bzw. hinreichend belastbaren Daten als zu gering ein, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich zu bestimmen bzw. auszuweisen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum aktuellen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

---

<sup>1</sup> *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

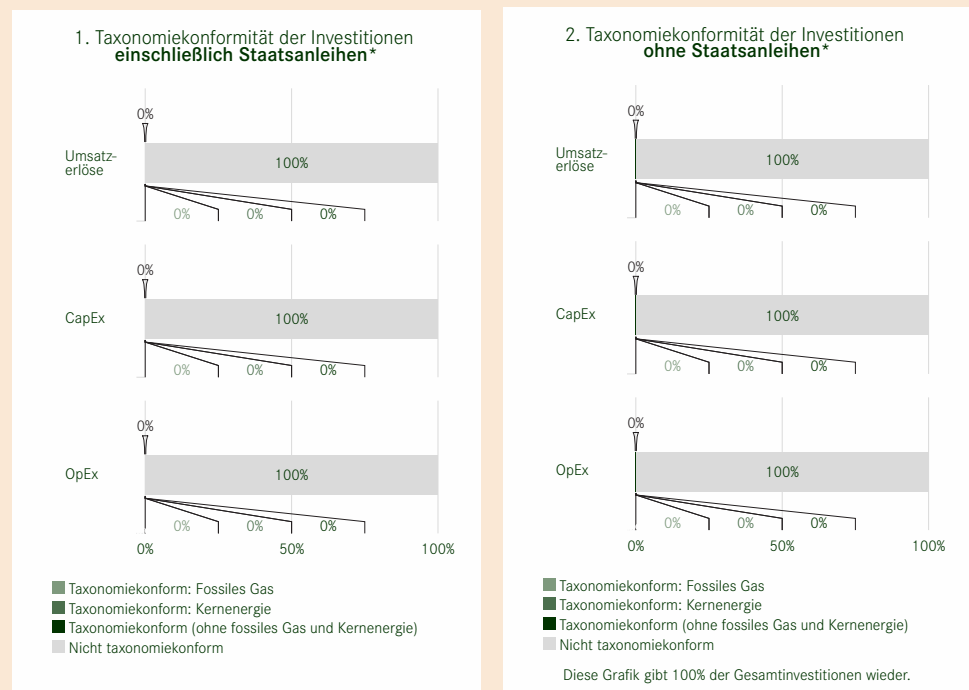
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Referenzperiode       | Anteil |
|-----------------------|--------|
| 01.01.2022-31.12.2022 | 0,00%  |
| 01.01.2023-31.12.2023 | 0,00%  |
| 01.01.2024-30.04.2024 | 0,00%  |



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltete Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb der entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds strebte an, mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs zu investieren, deren Anlagestrategie auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet war. Die investierbaren Zielfonds wurden mittels Positivliste erfasst. Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Grundsätzlich investierte das Fondsmanagement möglichst in ETFs/Zielfonds, die selbst gemäß Art. 8 oder Art 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Daneben wurde bevorzugt in Zielfonds/ETFs investiert, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsgloben) verfügten.
- Bei Investitionen in Staatsanleihen-Fonds/ETF durften nur Zielfonds erworben werden, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren. Max. 10% des investierten Vermö-



gens dieser Zielfonds/ETFs durften Staatsanleihen enthalten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren.

Die zugrundeliegende Anlagestrategie diente als Leitlinie für die Investitionsentscheidungen des Sondervermögens, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden. Innerhalb des Fonds wurden keine verbindlich nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine konkrete Mitwirkungspolitik war für den Fonds nicht Teil der beschriebenen ökologischen/sozialen Anlagestrategie, da überwiegend in Zielfonds investiert wurde.

Düsseldorf, den 03.06.2024  
Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens apo Forte INKA – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht, der mit den Tätigkeitsberichten der Sondervermögen apo Mezzo INKA und apo Piano INKA zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV

als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungs-

methoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 16. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Vermögensübersicht

### apo Mezzo INKA

|   | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>              | <b>330.378.018,07</b> | <b>100,25</b>                       |
| <b>1. Aktien</b>                            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                         |
| <b>2. Anleihen</b>                          | <b>9.045.540,00</b>   | <b>2,74</b>                         |
| Finanzsektor                                | 5.022.140,00          | 1,52                                |
| Regierungsanleihen                          | 2.018.600,00          | 0,61                                |
| Banking/ Bankwesen                          | 2.004.800,00          | 0,61                                |
| <b>3. Derivate</b>                          | <b>-1.268.481,94</b>  | <b>-0,38</b>                        |
| Devisen-Derivate                            | -11.137,95            | 0,00                                |
| Zins-Derivate                               | -1.257.343,99         | -0,38                               |
| <b>4. Forderungen</b>                       | <b>1.299.399,32</b>   | <b>0,39</b>                         |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                         |
| <b>6. Bankguthaben</b>                      | <b>17.564.426,42</b>  | <b>5,33</b>                         |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>     | <b>303.737.134,27</b> | <b>92,17</b>                        |
| <b>Zielfondsanteile</b>                     | <b>303.737.134,27</b> | <b>92,17</b>                        |
| Rentenfonds                                 | 108.473.069,50        | 32,92                               |
| Aktienfonds                                 | 107.134.026,13        | 32,51                               |
| Indexfonds                                  | 74.873.544,64         | 22,72                               |
| Gemischte Fonds                             | 13.256.494,00         | 4,02                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                | <b>-835.082,33</b>    | <b>-0,25</b>                        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                  | -835.082,33           | -0,25                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                   | <b>329.542.935,74</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>          |

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

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung                       | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>9.045.540,00</b>   | <b>2,74</b>                            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>           |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                               |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>9.045.540,00</b>   | <b>2,74</b>                            |
| 4,4290 % CICB Frn v.23-25<br>MTN          | XS2634071489   | EUR                                | 2.000.000             | -  | -                    | % 100,240      | 2.004.800,00          | 0,61                                   |
| 4,8120 % Italien Frn C.C.T.<br>v.17-25    | IT0005311508   | EUR                                | 2.000.000             | -  | -                    | % 100,930      | 2.018.600,00          | 0,61                                   |
| 4,9230 % UBS Gr. Frn<br>v.21-26 MTN       | CH0591979635   | EUR                                | 4.000.000             | -  | -                    | % 100,381      | 4.015.240,00          | 1,22                                   |
| 4,9280 % Goldman S.Gr.<br>Frn v.21-26 MTN | XS2322254165   | EUR                                | 1.000.000             | -  | -                    | % 100,690      | 1.006.900,00          | 0,31                                   |
| <b>Investmentanteile</b>                  |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>303.737.134,27</b> | <b>92,17</b>                           |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>       |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                               |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>7.853.328,00</b>   | <b>2,38</b>                            |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I'              | DE000A2AQYV6   | ANT                                | 600                   | -  | -                    | EUR 13.088,880 | 7.853.328,00          | 2,38                                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>    |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                               |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>205.459.808,75</b> | <b>62,35</b>                           |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me<br>t.'D2'        | LU1672565543   | ANT                                | 20.000                | -  | 27.000               | EUR 218,820    | 4.376.400,00          | 1,33                                   |
| Berenberg Eur.Small Cap<br>'IA'           | LU1959967503   | ANT                                | 40.000                | -  | -                    | EUR 119,630    | 4.785.200,00          | 1,45                                   |
| Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B.<br>'A1m'         | LU2360064765   | ANT                                | 135.000               | -  | -                    | EUR 110,288    | 14.888.812,50         | 4,52                                   |
| Deka iBx.Eo.Lq.G.C.D. ETF                 | DE000ETFL359   | ANT                                | 44.500                | -  | -                    | EUR 97,346     | 4.331.897,00          | 1,31                                   |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                    | FR0013233707   | ANT                                | 72.000                | -  | -                    | EUR 118,750    | 8.550.000,00          | 2,59                                   |
| Empireon Vola.One Fd. 'F'                 | DE000A3D9GM1   | ANT                                | 8.300                 | -  | -                    | EUR 1.064,580  | 8.836.014,00          | 2,68                                   |
| GAM STAR Fd.-GAM St.C.<br>'M'             | IE00BZ5Z4Q84   | ANT                                | 1.250.000             | -  | -                    | EUR 12,366     | 15.457.625,00         | 4,69                                   |
| GaveKal-Asian Opp. 'A'                    | IE00B0MTTV84   | ANT                                | 16.000                | -  | -                    | EUR 276,280    | 4.420.480,00          | 1,34                                   |
| GenF.GI-Ardt.Eur.Foc.Fd.<br>'A'           | IE000T01W6N0   | ANT                                | 275.000               | -  | -                    | EUR 35,062     | 9.642.105,00          | 2,93                                   |
| GS Green Bd. 'I'                          | LU1365052627   | ANT                                | 1.800                 | -  | -                    | EUR 4.733,240  | 8.519.832,00          | 2,59                                   |
| Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq.<br>'XE'          | IE00BMBQDJ06   | ANT                                | 71.000                | -  | -                    | EUR 129,159    | 9.170.296,10          | 2,78                                   |
| Lyxor IF-Lyx.Sm.Overn.Ret.<br>'C'         | LU1190417599   | ANT                                | 100.000               | -  | -                    | EUR 102,640    | 10.264.000,00         | 3,11                                   |
| Nordea 1-Eur.Cov.Bd.Fd.<br>'BI'           | LU0539144625   | ANT                                | 660.000               | -  | -                    | EUR 13,714     | 9.050.910,00          | 2,75                                   |
| Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'                | LU0951570927   | ANT                                | 10.000                | -  | -                    | EUR 1.518,090  | 15.180.900,00         | 4,61                                   |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI<br>UE              | IE00BK5H8015   | ANT                                | 301.286               | -  | -                    | EUR 30,025     | 9.046.112,15          | 2,75                                   |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd.<br>'ICF'         | LU2436152677   | ANT                                | 100.000               | -  | -                    | EUR 118,960    | 11.896.000,00         | 3,61                                   |
| Tabalua EO IG Bd.Paris-a.Cl<br>.U.        | IE00BN4GXL63   | ANT                                | 1.475.000             | -  | -                    | EUR 9,176      | 13.534.010,00         | 4,11                                   |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.                     | IE00BN92ZH94   | ANT                                | 140.000               | -  | -                    | EUR 116,689    | 16.336.390,00         | 4,96                                   |





## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|--|
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG         |                | EUR                                | 12.915.847,33         |  |                      | % 100,000  | 12.915.847,33         | 3,92                                   |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br/>Währungen</b>  |                |                                    |                       |  |                      |            |                       |  |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG         |                | GBP                                | 1.136.833,47          |  |                      | % 100,000  | 1.331.342,63          | 0,40                                   |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG         |                | JPY                                | 8.486.379,00          |  |                      | % 100,000  | 50.435,34             | 0,02                                   |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztebank eG         |                | USD                                | 3.493.027,10          |  |                      | % 100,000  | 3.266.801,12          | 0,99                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |                |                                    |                       |  |                      |            | <b>1.299.399,32</b>   | <b>0,39</b>                            |
| Zinsansprüche                                   |                | EUR                                | 30.917,38             |  |                      |            | 30.917,38             | 0,01                                   |
| Geleistete Variation Margin                     |                | EUR                                | 1.268.481,94          |  |                      |            | 1.268.481,94          | 0,38                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>               |                |                                    |                       |  |                      |            | <b>-835.082,33</b>    | <b>-0,25</b>                           |
| Verbindlichkeiten aus<br>schwebenden Geschäften |                | EUR                                | -636.732,45           |  |                      |            | -636.732,45           | -0,19                                  |
| Kostenabgrenzungen                              |                | EUR                                | -198.349,88           |  |                      |            | -198.349,88           | -0,06                                  |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |                |                                    |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>329.542.935,74</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>             |

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

### apo Mezzo INKA R

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| ISIN                     | DE0005324305   |
| Fondsvermögen (EUR)      | 328.561.163,71 |
| Anteilwert (EUR)         | 70,66          |
| Umlaufende Anteile (STK) | 4.649.980,62   |

### apo Mezzo INKA V

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | DE000A2DP552 |
| Fondsvermögen (EUR)      | 981.772,03   |
| Anteilwert (EUR)         | 115,82       |
| Umlaufende Anteile (STK) | 8.477,00     |

---

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2024**

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024**

|                 |       |                     |
|-----------------|-------|---------------------|
| Englische Pfund | (GBP) | 0,85390 = 1 (EUR)   |
| Japanische Yen  | (JPY) | 168,26255 = 1 (EUR) |
| US-Dollar       | (USD) | 1,06925 = 1 (EUR)   |

---

**Marktschlüssel**

## b) Terminbörsen

|       |  |
|-------|--|
| CBOT  | Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)          |
| CME   | Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)      |
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich) |
| LIF   | London - Euronext.liffe                          |

---

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.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Investmentanteile</b>               |              |                                    |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |              |                                    |                   |                      |
| <b>Euro</b>                            |              |                                    |                   |                      |
| iShsVI- EO Corp Bd Finl                | IE00B87RLX93 | ANT                                | -                 | 83.000               |
| <b>US-Dollar</b>                       |              |                                    |                   |                      |
| Schr.I.S.Fd-Gl.s.FoodWat. 'E'          | LU2380233606 | ANT                                | -                 | 88.000               |
| <b>Japanische Yen</b>                  |              |                                    |                   |                      |
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'              | LU0839027447 | ANT                                | -                 | 200.000              |

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

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Volumen<br>in 1.000 |
|---|------------------------------------|---------------------|
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) |                                    |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                                    |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |                                    |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   | EUR                                | 4.512               |
| Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/24)   |                                    |                     |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |                                    |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   | EUR                                | 10.365              |
| Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 070324)   |                                    |                     |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 4.649.980,6170

|   | EUR insgesamt        |
|---|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 0,00                 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 140.885,88           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 206.673,58           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 34.708,12            |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00                 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00                 |
| 10. Sonstige Erträge  | 51.665,05            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>433.932,63</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00                 |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -1.542.800,66        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -249.432,01          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -13.974,40           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -71,98               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-1.806.279,05</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>-1.372.346,42</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  | 3.269.559,75         |
| 2. Realisierte Verluste   | -311.051,79          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>2.958.507,96</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>1.586.161,54</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 8.917.097,01         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -1.740.394,39        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>7.176.702,62</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>8.762.864,16</b>  |

## apo Mezzo INKA V

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 8.477,0000

|   | EUR insgesamt    |
|---|------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 0,00             |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 420,28           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 616,69           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00             |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 103,54           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00             |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00             |
| 10. Sonstige Erträge  | 154,13           |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>1.294,64</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                  |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -1.315,25        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -743,54          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -198,17          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -0,21            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-2.257,17</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>-962,53</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                  |
| 1. Realisierte Gewinne  | 9.757,83         |
| 2. Realisierte Verluste   | -927,60          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>8.830,23</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>7.867,70</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 24.954,26        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -5.103,16        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>19.851,10</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>27.718,80</b> |

## Entwicklungsrechnung

|   |                | <b>EUR insgesamt</b>  |
|---|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>332.410.802,55</b> |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |                | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |                | -12.629.871,08        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 610.007,64     |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -13.239.878,72 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |                | 17.368,08             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |                | 8.762.864,16          |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 8.917.097,01   |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -1.740.394,39  |                       |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>328.561.163,71</b> |

## apo Mezzo INKA V

## Entwicklungsrechnung

|   |            | <b>EUR insgesamt</b> |
|---|------------|----------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |            | <b>855.641,65</b>    |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |            | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |            | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |            | 98.337,71            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 109.381,13 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -11.043,42 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |            | 73,87                |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |            | 27.718,80            |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 24.954,26  |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -5.103,16  |                      |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |            | <b>981.772,03</b>    |



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|                      | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.04.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 420.590    | 340.045    | 332.411    | 328.561    |
| Anteilwert in EUR    | 73,92      | 63,29      | 68,81      | 70,66      |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|                      | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.04.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 503        | 594        | 856        | 982        |
| Anteilwert in EUR    | 118,38     | 102,38     | 112,42     | 115,82     |

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 4.649.980,6170

|  | EUR insgesamt       | EUR pro Anteil |
|--|---------------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |                     |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | 1.586.161,54        | 0,34           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen            | 0,00                | 0,00           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00                | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>1.586.161,54</b> | <b>0,34</b>    |

## apo Mezzo INKA V

## Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 8.477,0000

|  | EUR insgesamt   | EUR pro Anteil |
|--|-----------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |                 |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | 7.867,70        | 0,93           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen            | 0,00            | 0,00           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00            | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>7.867,70</b> | <b>0,93</b>    |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 64.333.502,21

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 94,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,38

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          | -3,28 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -4,35 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -4,03 % |

#### 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 1,13

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index   | Gewicht |
|---|---------|
| Markit iBoxx Euro Eurozone Sov Index (EUR Unhedged) | 50,00 % |
| MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)         | 25,00 % |
| MSCI Europe Index (NR EUR Unhedged)                 | 25,00 % |

### Angaben zu den Anteilklassen

#### apo Mezzo INKA R

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN                        | DE0005324305                |
| Fondsvermögen (EUR)         | 328.561.163,71              |
| Anteilwert (EUR)            | 70,66                       |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 4.649.980,6170              |
| 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)         | 981.772,03                  |
| Anteilwert (EUR)            | 115,82                      |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 8.477,0000                  |
| 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.

**Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV**

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtägig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

**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 %).

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:**

| Investmentanteile                          | Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> |
|--|------------------------------------|
| AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'             | 0,90000 % p.a.                     |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' <sup>2)</sup> | 0,77000 % p.a.                     |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'             | 1,50000 % p.a.                     |
| Berenberg Eur.Small Cap 'IA'               | 0,00000 % p.a.                     |
| Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.                | 0,75000 % p.a.                     |
| Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'             | 0,55000 % p.a.                     |
| Deka iBx.Eo.Lq.G.C.D. ETF                  | 0,09000 % p.a.                     |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                     | 0,55000 % p.a.                     |
| Empureon Vola.One Fd. 'F'                  | 1,10000 % p.a.                     |
| GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'                 | 1,25000 % p.a.                     |

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| GaveKal-Asian Opp. 'A'         | 1,50000 % p.a. |
| GenF.GI-Ardt.Eur.Foc.Fd. 'A'   | 1,00000 % p.a. |
| GS Green Bd. 'I'               | 0,20000 % p.a. |
| GuardCap UCITS Fd.-GI.Eq. 'I'  | 0,80000 % p.a. |
| Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'  | 0,10000 % p.a. |
| Hept.Fd.-Kop.GI.All-Cap Eq.'S' | 0,07000 % p.a. |
| Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'  | 0,07000 % p.a. |
| iShsVI- EO Corp Bd Finl        | 0,20000 % p.a. |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF | 0,20000 % p.a. |
| Lyxor IF-Lyx.Sm.Overn.Ret. 'C' | 0,05000 % p.a. |
| Nordea 1-Eur.Cov.Bd.Fd. 'BI'   | 0,30000 % p.a. |
| Pine.GI-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y' | 1,00000 % p.a. |
| Schr.I.S.Fd-GI.s.FoodWat. 'E'  | 0,37500 % p.a. |
| Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'     | 1,10000 % p.a. |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI UE      | 0,12000 % p.a. |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd. 'ICF' | 0,16000 % p.a. |
| Tabalua EO IG Bd.Paris-a.Cl.U. | 0,25000 % p.a. |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.          | 0,95000 % p.a. |
| Vanguard EUR Eur.Gov.Bd.       | 0,07000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Eur.Hi.Yi.Bd. Fd. 'E' | 0,25000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'    | 0,70000 % p.a. |
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'      | 0,01000 % p.a. |

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

<sup>2)</sup> Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft, für die Verwaltungsvergütungen in Rechnung gestellt werden, 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.

**Transaktionskosten** **EUR** **26.439,43**

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 Mezzo INKA R**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,38 %**

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

**apo Mezzo INKA V**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,40 %**

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**

**apo Mezzo INKA R**

**Wesentliche sonstige Erträge**

|                              |     |           |
|------------------------------|-----|-----------|
|                              |     |           |
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 51.665,02 |

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
|  |     |               |
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -48.629,51    |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -392.848,09   |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00          |
| Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt) | EUR | -1.101.323,06 |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |        |
|--------------------------|-----|--------|
|                          |     |        |
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -68,86 |

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

**apo Mezzo INKA V**

**Wesentliche sonstige Erträge**

|                              |     |        |
|------------------------------|-----|--------|
|                              |     |        |
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 154,13 |

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
|  |     |           |
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -117,44   |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -1.197,81 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00      |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |       |
|--------------------------|-----|-------|
|                          |     |       |
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -0,20 |

**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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Ge-



schäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 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 1,4 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 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 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 20,8 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 bezüglich 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 zuteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

#### **Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

**Apo Asset Management GmbH**

|  |              |
|--|--------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen<br>Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen<br>gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR) | 3.774.132,00 |
| davon feste Vergütung (EUR)  | 2.935.132,00 |
| davon variable Vergütung (EUR)   | 839.000,00   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen<br>(EUR)   | 0,00         |
| Zahl der Mitarbeiter des<br>Auslagerungsunternehmens   | 29,00        |

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
apo Mezzo INKA

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
54930018X30EBRR3ZT70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja
    Nein

|  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
|  | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Sondervermögen investierte auf globaler Ebene überwiegend in Zielfonds, gemäß den Ausführungen im Verkaufsprospekt. Das Sondervermögen bevorzugte dabei die Investition in Zielfonds, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsgloben) verfügten oder Zielfonds, die selbst gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren oder Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und zu maximal 10% Staatsanleihen enthielten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren. Aufgrund der Variabilität und Diversifizierung von Zielfonds und ETFs wurde kein Schwerpunkt bzw. keine Strategie zur Beachtung von bestimmten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen verfolgt, sondern insgesamt eine gute ESG-Charakteristik des Portfolios angestrebt.

Folglich wurden ökologische (E), soziale (S) Merkmale, sowie Aspekte einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (G) im Auswahlprozess der Zielfonds berücksichtigt. Hierbei wurden Aspekte aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

Für das Sondervermögen wurde kein konkreter ESG-Referenzindex festgelegt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Um dies sicherzustellen, wurde auf Basis der nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren eine Positivliste von Zielfonds/ETFs erstellt, die den ESG-Anforderungen entsprechen haben. Der Fonds musste mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs investieren, die auf dieser Liste enthalten waren. Das Fondsmanagement strebte grundsätzlich einen möglichst hohen Anteil solcher Zielfonds/ETFs im Sondervermögen an, ohne jedoch einen konkreten höheren Anteil verbindlich festzulegen. Bei der Fondsauswahl wurden in der Regel Zielfonds mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Zielfonds bevorzugt, d.h. bei vergleichbarem Risiko/Renditeprofil wurde in den Zielfonds investiert, welcher über eine bessere ESG-Charakteristik verfügte. Bei der Erstellung

der Positivliste der Zielfonds/ETFs wurden die folgenden Indikatoren alternativ verbindlich angewendet:

- Überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsglobe, unter Berücksichtigung der Historical Corporate Sustainability Score und Historical Sovereign Sustainability Score). Diese Scores stellten hinsichtlich der in einem Zielfonds/ETF enthaltenen Unternehmensinvestments und Staateninvestments den gewichteten Durchschnitt der letzten 12 Monate dar und basierten auf der Bewertungsmethodologie für Unternehmens- und Staatenrisiken von Morningstar Sustainalytics.
- Zielfonds/ETFs, die selbst gemäß Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und die maximal 10% als „Partly free“ klassifizierte und keine als „Not free“ klassifizierte Staatsanleihen enthalten haben.

Zum Übertragungstichtag waren insgesamt 65,54% des Anlagevolumens in Zielfonds/ETFs gemäß der Positivliste investiert, während der Referenzperiode waren dies jederzeit mindestens 51% des Anlagevolumens. Dies wurde durch den beauftragten externen Fondsmanager sowie innerhalb der Anlagengrenzprüfung mittels der beschriebenen Positivliste sichergestellt.

Die anderen 34,46% des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Referenzperiode  | 01.01.2024-<br>30.04.2024 | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal                     | 65,54%                    | 63,28%                    | 61,17%                    |
| Nachhaltige Investitionen                                | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen              | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen             | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Andere E/S Merkmale                                      | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der Sonstigen Investitionen                       | 34,46%                    | 36,72%                    | 38,83%                    |

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen war bei diesem Fonds im Berichtszeitraum kein Bestandteil der Anlagestrategie.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 30.04.2024

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an den hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vor dem Übertragungsstichtag liegenden Quartalsenden des Berichtszeitraums sowie der Übertragungsstichtag. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle relevanten Bewertungsstichtage.

| Größte Investitionen                     | Sektor       | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--------------|-------------------------|------|
| JPM-US REI EQ.A (IE00BF4G7076)           | Finanzsektor | 8,92%                   | IE   |
| TABULA-LIQ.CR.I EOA (IE00BN92ZH94)       | Finanzsektor | 4,89%                   | IE   |
| GAM STAR-CAT BD M ACC.EO (IE00BZ5Z4Q84)  | Finanzsektor | 4,62%                   | IE   |
| SCHR.GAIA-CAT BD IFACCEOH (LU0951570927) | Finanzsektor | 4,55%                   | LU   |
| CORE.INV-BHARGB A1MEOA (LU2360064765)    | Finanzsektor | 4,46%                   | LU   |
| BR.ADV.-US S.G. BDLA (IE00BF1T6S03)      | Finanzsektor | 4,45%                   | IE   |
| GUARDCAP UC.FDS-GL.EQ.IDL (IE00BSJCNS13) | Finanzsektor | 4,10%                   | IE   |
| T.EO IG B.P.A.C.UE EO EOA (IE00BN4GXL63) | Finanzsektor | 4,08%                   | IE   |
| ST.-BOND ICFEOA (LU2436152677)           | Finanzsektor | 3,56%                   | LU   |
| ABS1-IN.TECH.P. S1DLA (LU0260065114)     | Finanzsektor | 3,35%                   | LU   |
| WMF(I)-W.STR.EO EQ. SEO (IE00B6TYHG95)   | Finanzsektor | 3,10%                   | IE   |
| LYXOR IF-LYX.SM.O.R.UCEO (LU1190417599)  | Finanzsektor | 3,08%                   | LU   |
| GENF.GL-AR.EUR.FO.FD DEO (IE00T01W6N0)   | Finanzsektor | 2,87%                   | IE   |
| HEPT EU FOC XEEOA (IE00BMBQDJ06)         | Finanzsektor | 2,78%                   | IE   |
| SPDR ST.EUR.600 SRI UE (IE00BK5H8015)    | Finanzsektor | 2,74%                   | IE   |





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

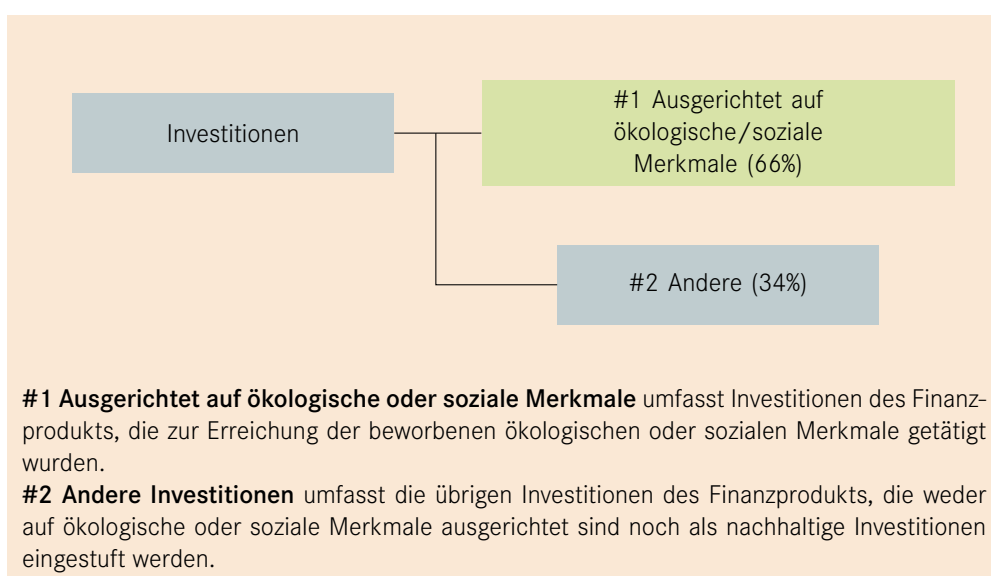
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind gemäß diesem Informationsdokument auch alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen und nicht nur nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung oder Taxonomieverordnung. Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds war zum Berichtsstichtag im Wesentlichen in Zielfonds/ETFs investiert. Bei diesen erfolgt keine Durchschau in einzelne Wirtschaftssektoren. Die Zielfonds/ETFs werden in der nachfolgenden Übersicht in der Rubrik „Finanzsektor“ ausgewiesen.

Der Anteil der Investitionen im Berichtszeitraum in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, betrug 0 %. Zur Ermittlung des Prozentwertes wurden die Gewichte der Instrumente mit NACE-Codes hinsichtlich ihrer Branchenzuordnung zum Übertragungsstichtag verwendet.

| Sektor                    | Anteil        |
|---------------------------|---------------|
| <b>Finanzsektor</b>       | <b>93,69%</b> |
| <b>Banking/Bankwesen</b>  | <b>5,75%</b>  |
| <b>Regierungsanleihen</b> | <b>0,61%</b>  |
| <b>Sonstiges</b>          | <b>-0,05%</b> |



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Für diesen Fonds ist keine entsprechende verbindliche Mindestquote vorgesehen. Die Gesellschaft schätzt aktuell den Anteil der in standardisierter Form verfügbaren berichteten bzw. hinreichend belastbaren Daten als zu gering ein, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich zu bestimmen bzw. auszuweisen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum aktuellen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen und wurde auch bereits zum vorherigen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen, sodass sich keine Änderung der Berichterstattung im Vergleich zum früheren Bezugszeitraum ergibt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

 Ja:

 In fossiles Gas

 In Kernenergie

 Nein

---

<sup>1</sup> *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

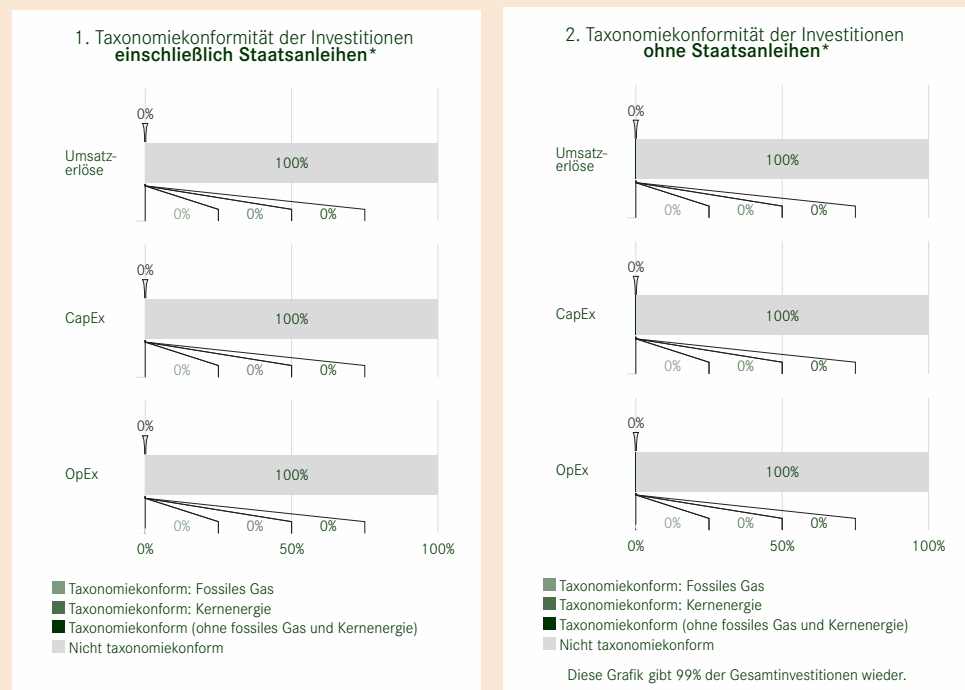
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Referenzperiode       | Anteil |
|-----------------------|--------|
| 01.01.2022-31.12.2022 | 0,00%  |
| 01.01.2023-31.12.2023 | 0,00%  |
| 01.01.2024-30.04.2024 | 0,00%  |



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltete Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb der entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds strebte an, mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs zu investieren, deren Anlagestrategie auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet war. Die investierbaren Zielfonds wurden mittels Positivliste erfasst. Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Grundsätzlich investierte das Fondsmanagement möglichst in ETFs/Zielfonds, die selbst gemäß Art. 8 oder Art 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Daneben wurde bevorzugt in Zielfonds/ETFs investiert, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsglobe) verfügten.
- Bei Investitionen in Staatsanleihen-Fonds/ETF durften nur Zielfonds erworben werden, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren. Max. 10% des investierten Vermögens dieser Zielfonds/ETFs durften Staatsanleihen enthalten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren.

Die zugrundeliegende Anlagestrategie diente als Leitlinie für die Investitionsentscheidungen des Sondervermögens, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden. Innerhalb des Fonds wurden keine verbindlich nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine konkrete Mitwirkungspolitik war für den Fonds nicht Teil der beschriebenen ökologischen/sozialen Anlagestrategie, da überwiegend in Zielfonds investiert wurde.

Düsseldorf, den 03.06.2024  
Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens apo Mezzo INKA – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht, der mit den Tätigkeitsberichten der Sondervermögen apo Piano INKA und apo Forte INKA zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.



Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV

als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungs-

methoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 16. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Vermögensübersicht

### apo Piano INKA

|   | Kurswert<br>in EUR     | %-Anteil des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>              | <b>4 17.632.006,01</b> | <b>100,34</b>                       |
| <b>1. Aktien</b>                            | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                         |
| <b>2. Anleihen</b>                          | <b>23.072.703,18</b>   | <b>5,54</b>                         |
| Regierungsanleihen                          | 9.991.500,00           | 2,40                                |
| Banking/Bankwesen                           | 6.315.990,00           | 1,52                                |
| Finanzsektor                                | 6.022.860,00           | 1,45                                |
| Hypothekarisch besicherte Anlagewerte       | 650.081,43             | 0,16                                |
| Asset Backed                                | 92.271,75              | 0,02                                |
| <b>3. Derivate</b>                          | <b>-3.043.197,04</b>   | <b>-0,73</b>                        |
| Devisen-Derivate                            | -5.891,98              | 0,00                                |
| Zins-Derivate                               | -3.037.305,06          | -0,73                               |
| <b>4. Forderungen</b>                       | <b>3.112.017,49</b>    | <b>0,75</b>                         |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b> | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>                         |
| <b>6. Bankguthaben</b>                      | <b>34.705.938,05</b>   | <b>8,34</b>                         |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>     | <b>359.784.544,33</b>  | <b>86,44</b>                        |
| <b>Zielfondsanteile</b>                     | <b>359.784.544,33</b>  | <b>86,44</b>                        |
| Rentenfonds                                 | 179.574.659,00         | 43,15                               |
| Indexfonds                                  | 108.682.129,51         | 26,11                               |
| Aktienfonds                                 | 54.494.475,82          | 13,09                               |
| Gemischte Fonds                             | 17.033.280,00          | 4,09                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                | <b>-1.420.295,15</b>   | <b>-0,34</b>                        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                  | -1.420.295,15          | -0,34                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                   | <b>4 16.211.710,86</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>          |

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

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>    |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>23.072.703,18</b>  | <b>5,54</b>                            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>        |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>22.422.621,75</b>  | <b>5,39</b>                            |
| 4,1220 % TDA 19-Mixto Frn v.04-36 ABS  | ES0377964004   | EUR                                | 93.728                | -  | 10.036               | % 98,446       | 92.271,75             | 0,02                                   |
| 4,4160 % Dt.Bk. Frn v.23-25 MTN        | XS2648075658   | EUR                                | 3.000.000             | -  | -                    | % 100,290      | 3.008.700,00          | 0,72                                   |
| 4,4290 % CICB Frn v.23-25 MTN          | XS2634071489   | EUR                                | 3.000.000             | -  | -                    | % 100,240      | 3.007.200,00          | 0,72                                   |
| 4,6120 % Italien C.C.T. Frn v.21-30    | IT0005491250   | EUR                                | 5.000.000             | -  | -                    | % 99,300       | 4.965.000,00          | 1,19                                   |
| 4,7430 % Soc.Générale Frn v.17-24 MTN  | XS1616341829   | EUR                                | 300.000               | -  | -                    | % 100,030      | 300.090,00            | 0,07                                   |
| 4,9230 % UBS Gr. Frn v.21-26 MTN       | CH0591979635   | EUR                                | 6.000.000             | -  | -                    | % 100,381      | 6.022.860,00          | 1,45                                   |
| 4,9620 % Italien Frn C.C.T. v.17-24    | IT0005252520   | EUR                                | 5.000.000             | -  | -                    | % 100,530      | 5.026.500,00          | 1,21                                   |
| <b>Andere Wertpapiere</b>              |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>650.081,43</b>     | <b>0,16</b>                            |
| 4,1720 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS | XS0222684655   | EUR                                | 6.000.000             | -  | -                    | % 97,083       | 650.081,43            | 0,16 <sup>1)</sup>                     |
| <b>Investmentanteile</b>               |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>359.784.544,33</b> | <b>86,44</b>                           |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>    |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>4.581.108,00</b>   | <b>1,10</b>                            |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I'           | DE000A2AQYV6   | ANT                                | 350                   | -  | -                    | EUR 13.088,880 | 4.581.108,00          | 1,10                                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |                |                                    |                       |  |                      |                |                       |  |
| <b>Euro</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |                | <b>300.839.831,00</b> | <b>72,28</b>                           |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me t.'D2'        | LU1672565543   | ANT                                | 15.000                | -  | 13.000               | EUR 218,820    | 3.282.300,00          | 0,79                                   |
| Berenberg Eur.Small Cap 'IA'           | LU1959967503   | ANT                                | 33.000                | -  | -                    | EUR 119,630    | 3.947.790,00          | 0,95                                   |
| CONVERTINVEST Rendite (IVT)            | AT0000A33DN3   | ANT                                | 53.000                | -  | -                    | EUR 106,700    | 5.655.100,00          | 1,36                                   |
| Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'         | LU2360064765   | ANT                                | 215.000               | -  | -                    | EUR 110,288    | 23.711.812,50         | 5,70                                   |
| Deka iBx.Eo.Lq.G.C.D. ETF              | DE000ETFL359   | ANT                                | 112.000               | -  | -                    | EUR 97,346     | 10.902.752,00         | 2,62                                   |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                 | FR0013233707   | ANT                                | 95.000                | -  | -                    | EUR 118,750    | 11.281.250,00         | 2,71                                   |
| Empureon Vola.One Fd. 'F'              | DE000A3D9GM1   | ANT                                | 16.000                | -  | -                    | EUR 1.064,580  | 17.033.280,00         | 4,09                                   |
| GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'             | IE00BZ5Z4Q84   | ANT                                | 2.260.000             | -  | -                    | EUR 12,366     | 27.947.386,00         | 6,71                                   |
| GS Green Bd. 'I'                       | LU1365052627   | ANT                                | 2.350                 | -  | -                    | EUR 4.733,240  | 11.123.114,00         | 2,67                                   |
| iShsVI- EO Corp Bd Finl                | IE00B87RLX93   | ANT                                | 105.000               | -  | 115.000              | EUR 98,018     | 10.291.890,00         | 2,47                                   |
| Lyxor IF-Lyx.Sm.Overn.Ret. 'C'         | LU1190417599   | ANT                                | 100.000               | -  | -                    | EUR 102,640    | 10.264.000,00         | 2,47                                   |

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------|-----------------------|--|
| Mont.Oriel-FVC<br>EQ.DISP.Fd. 'F'   | IE00BNRK7020   | ANT                                | 85.000                | -  | -                    | EUR 98,043    | 8.333.650,50          | 2,00                                   |
| Nordea 1-Eur.Cov.Bd.Fd.<br>'BI'   | LU0539144625   | ANT                                | 1.200.000             | -  | -                    | EUR 13,714    | 16.456.200,00         | 3,95                                   |
| Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'  | LU0951570927   | ANT                                | 15.000                | -  | -                    | EUR 1.518,090 | 22.771.350,00         | 5,47                                   |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd.<br>'ICF'   | LU2436152677   | ANT                                | 150.000               | -  | -                    | EUR 118,960   | 17.844.000,00         | 4,29                                   |
| Tabalua EO IG Bd.Paris-a.Cl<br>.U.  | IE00BN4GXL63   | ANT                                | 2.475.000             | -  | -                    | EUR 9,176     | 22.709.610,00         | 5,46                                   |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.   | IE00BN92ZH94   | ANT                                | 200.000               | -  | -                    | EUR 116,689   | 23.337.700,00         | 5,61                                   |
| Vanguard EUR Eur.Gov.Bd.  | IE00BH04GL39   | ANT                                | 1.300.000             | 925.000                                  | -                    | EUR 22,941    | 29.823.300,00         | 7,17                                   |
| WMF(I)-W.Eur.Hi.Yi.Bd. Fd.<br>'E'   | IE000EESGXZ0   | ANT                                | 970.000               | -  | -                    | EUR 11,457    | 11.113.096,00         | 2,67                                   |
| WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'   | IE00B6TYHG95   | ANT                                | 300.000               | -  | -                    | EUR 43,368    | 13.010.250,00         | 3,13                                   |
| <b>US-Dollar</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>54.363.605,33</b>  | <b>13,06</b>                           |
| AB SICAV I-Int.Tech.Ptf.<br>'S1'  | LU0260065114   | ANT                                | 15.500                | -  | -                    | USD 446,770   | 6.476.441,43          | 1,56                                   |
| Brown Adv.-US<br>Sust.Grow.Fd.  | IE00BF1T6S03   | ANT                                | 555.000               | -  | -                    | USD 22,910    | 11.891.559,50         | 2,86                                   |
| GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq.<br>'I'  | IE00BSJCNS13   | ANT                                | 450.000               | -  | -                    | USD 26,862    | 11.305.026,89         | 2,72                                   |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx<br>Eq.ETF   | IE00BF4G7076   | ANT                                | 520.000               | -  | -                    | USD 50,770    | 24.690.577,51         | 5,93                                   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>382.857.247,51</b> | <b>91,99</b>                           |
| <b>Derivate</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-3.043.197,04</b>  | <b>-0,73</b>                           |
| <b>Zins-Derivate</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-3.037.305,06</b>  | <b>-0,73</b>                           |
| EURO-BUND-FUTURE<br>060624  | EUREX          | STK                                | 60.000.000            |  |                      | EUR           | -1.193.300,00         | -0,29                                  |
| EURO-OAT-FUTURE<br>060624   | EUREX          | STK                                | 21.100.000            |  |                      | EUR           | -339.710,00           | -0,08                                  |
| LONG GILT FUTURE 06/24  | LIF            | STK                                | 20.000.000            |  |                      | GBP           | -615.997,19           | -0,15                                  |
| US TREASURY (20Y) LONG<br>BO.FUT.06/24  | CBOT           | STK                                | 16.700.000            |  |                      | USD           | -888.297,87           | -0,21                                  |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               |                       |  |
| <b>Währungs-Terminkontrakte</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>-5.891,98</b>      | <b>0,00</b>                            |
| FX-FUTURE EUR/USD<br>06/24  | CME            | STK                                | -5.250.000            |  |                      | USD           | -5.891,98             | 0,00                                   |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte<br/>Geldmarktinstrumente und<br/>Geldmarktfonds</b> |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>34.705.938,05</b>  | <b>8,34</b>                            |
| <b>Bankguthaben</b>   |                |                                    |                       |  |                      |               | <b>34.705.938,05</b>  | <b>8,34</b>                            |

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN/<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR     | %-Anteil<br>des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|------------------------|--|
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                        |                |                                    |                       |  |                      |           |                        |  |
| <b>Verwahrstelle</b>                            |                |                                    |                       |  |                      |           |                        |  |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztbank eG          |                | EUR                                | 29.838.693,59         |  |                      | % 100,000 | 29.838.693,59          | 7,17                                   |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br/>Währungen</b>  |                |                                    |                       |  |                      |           |                        |  |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztbank eG          |                | GBP                                | 1.288.300,26          |  |                      | % 100,000 | 1.508.724,98           | 0,36                                   |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztbank eG          |                | JPY                                | 13.045.560,00         |  |                      | % 100,000 | 77.530,98              | 0,02                                   |
| Deutsche Apotheker- und<br>Ärztbank eG          |                | USD                                | 3.508.196,95          |  |                      | % 100,000 | 3.280.988,50           | 0,79                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |                |                                    |                       |  |                      |           | <b>3.112.017,49</b>    | <b>0,75</b>                            |
| Zinsansprüche                                   |                | EUR                                | 68.820,45             |  |                      |           | 68.820,45              | 0,02                                   |
| Geleistete Variation Margin                     |                | EUR                                | 3.043.197,04          |  |                      |           | 3.043.197,04           | 0,73                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>               |                |                                    |                       |  |                      |           | <b>-1.420.295,15</b>   | <b>-0,34</b>                           |
| Verbindlichkeiten aus<br>schwebenden Geschäften |                | EUR                                | -1.204.677,05         |  |                      |           | -1.204.677,05          | -0,29                                  |
| Kostenabgrenzungen                              |                | EUR                                | -215.618,10           |  |                      |           | -215.618,10            | -0,05                                  |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |                |                                    |                       |  | <b>EUR</b>           |           | <b>4.162.117.10,86</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>             |

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

<sup>1)</sup>Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

---

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2024**
**apo Piano INKA R**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| ISIN                     | DE0005324297   |
| Fondsvermögen (EUR)      | 415.555.202,63 |
| Anteilwert (EUR)         | 67,65          |
| Umlaufende Anteile (STK) | 6.142.810,96   |

**apo Piano INKA V**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | DE000A2DP545 |
| Fondsvermögen (EUR)      | 656.508,23   |
| Anteilwert (EUR)         | 107,12       |
| Umlaufende Anteile (STK) | 6.129,00     |

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024**

|                 |       |                     |
|-----------------|-------|---------------------|
| Englische Pfund | (GBP) | 0,85390 = 1 (EUR)   |
| Japanische Yen  | (JPY) | 168,26255 = 1 (EUR) |
| US-Dollar       | (USD) | 1,06925 = 1 (EUR)   |

---

**Marktschlüssel**

|                 |  |
|-----------------|--|
| b) Terminbörsen |  |
| CBOT            | Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)          |
| CME             | Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)      |
| EUREX           | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich) |
| LIF             | London - Euronext.liffe                          |

---

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.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Investmentanteile</b>               |              |                                    |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |              |                                    |                   |                      |
| <b>Euro</b>                            |              |                                    |                   |                      |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI UE              | IE00BK5H8015 | ANT                                | -                 | 200.000              |
| <b>Japanische Yen</b>                  |              |                                    |                   |                      |
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'              | LU0839027447 | ANT                                | -                 | 250.000              |



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

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Volumen<br>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                                | 25.777              |
| Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 070324)  |                                    |                     |

## apo Piano INKA R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.142.810,9590

|   | EUR insgesamt        |
|---|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 44.823,66            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 326.188,77           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 392.328,32           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 237.075,51           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00                 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00                 |
| 10. Sonstige Erträge  | 33.268,06            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>1.033.684,32</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00                 |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -1.618.735,87        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -310.400,17          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -15.539,89           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -70,18               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-1.944.746,11</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>-911.061,79</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  | 3.811.235,28         |
| 2. Realisierte Verluste   | -245.720,93          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>3.565.514,35</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>2.654.452,56</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 3.817.600,77         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -3.319.015,36        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>498.585,41</b>    |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>3.153.037,97</b>  |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.129,0000

|   | EUR insgesamt    |
|---|------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 70,71            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 514,56           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 619,12           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00             |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 374,29           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00             |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | 0,00             |
| 10. Sonstige Erträge  | 52,51            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>1.631,19</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                  |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | 0,00             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | -777,69          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -489,49          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -183,63          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | -0,11            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-1.450,92</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>180,27</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                  |
| 1. Realisierte Gewinne  | 6.015,47         |
| 2. Realisierte Verluste   | -387,72          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>5.627,75</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>5.808,02</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 5.998,84         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | -5.225,29        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>773,55</b>    |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>6.581,57</b>  |

## Entwicklungsrechnung

|   |                | <b>EUR insgesamt</b>  |
|---|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>431.676.459,97</b> |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |                | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |                | -19.283.134,30        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 11.029.366,21  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -30.312.500,51 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |                | 8.838,99              |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |                | 3.153.037,97          |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 3.817.600,77   |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -3.319.015,36  |                       |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>415.555.202,63</b> |

## Entwicklungsrechnung

|   |            | EUR insgesamt     |
|---|------------|-------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |            | <b>599.760,37</b> |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                             |            | 0,00              |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     |            | 0,00              |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             |            | 50.189,88         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 66.501,21  |                   |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -16.311,33 |                   |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         |            | -23,59            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               |            | 6.581,57          |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | 5.998,84   |                   |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -5.225,29  |                   |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |            | <b>656.508,23</b> |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|                      | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.04.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 482.095    | 426.956    | 431.676    | 415.555    |
| Anteilwert in EUR    | 70,82      | 62,56      | 67,12      | 67,65      |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|                      | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.04.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 521        | 566        | 600        | 657        |
| Anteilwert in EUR    | 110,09     | 98,02      | 106,02     | 107,12     |

## apo Piano INKA R

## Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.142.810,9590

|  | EUR insgesamt       | EUR pro Anteil |
|--|---------------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |                     |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | 2.654.452,56        | 0,43           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen            | 0,00                | 0,00           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00                | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>2.654.452,56</b> | <b>0,43</b>    |



Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.129,0000

|  | EUR insgesamt   | EUR pro Anteil |
|--|-----------------|----------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>       |                 |                |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | 5.808,02        | 0,95           |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen            | 0,00            | 0,00           |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | 0,00            | 0,00           |
| <b>II. Wiederanlage</b>                        | <b>5.808,02</b> | <b>0,95</b>    |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

98

## Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 149.984.375,18

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 91,99

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,73

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          | -3,78 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -4,62 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -4,13 % |

#### 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 1,20

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index   | Gewicht |
|---|---------|
| Markit iBoxx Euro Eurozone Sov Index (EUR Unhedged) | 75,00 % |
| MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)         | 12,50 % |
| MSCI Europe Index (NR EUR Unhedged)                 | 12,50 % |

### Angaben zu den Anteilklassen

#### apo Piano INKA R

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN                        | DE0005324297                |
| Fondsvermögen (EUR)         | 415.555.202,63              |
| Anteilwert (EUR)            | 67,65                       |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 6.142.810,9590              |
| 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)         | 656.508,23                  |
| Anteilwert (EUR)            | 107,12                      |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 6.129,0000                  |
| 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.

**Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV**

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleitfähig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

**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 %).

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:**

| Investmentanteile                          | Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> |
|--|------------------------------------|
| AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'             | 0,90000 % p.a.                     |
| apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' <sup>2)</sup> | 0,77000 % p.a.                     |
| BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'             | 1,50000 % p.a.                     |
| Berenberg Eur.Small Cap 'IA'               | 0,00000 % p.a.                     |
| Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.                | 0,75000 % p.a.                     |
| CONVERTINVEST Rendite (IVT)                | 0,50000 % p.a.                     |
| Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'             | 0,55000 % p.a.                     |
| Deka iBx.Eo.Lq.G.C.D. ETF                  | 0,09000 % p.a.                     |
| EDR SICAV-Fin.Bd. 'NC'                     | 0,55000 % p.a.                     |
| Empureon Vola.One Fd. 'F'                  | 1,10000 % p.a.                     |

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'     | 1,25000 % p.a. |
| GS Green Bd. 'I'               | 0,20000 % p.a. |
| GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'  | 0,80000 % p.a. |
| iShsVI- EO Corp Bd Finl        | 0,20000 % p.a. |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF | 0,20000 % p.a. |
| Lyxor IF-Lyx.Sm.Overn.Ret. 'C' | 0,05000 % p.a. |
| Mont.Oriel-FVC EQ.DISP.Fd. 'F' | 0,81000 % p.a. |
| Nordea 1-Eur.Cov.Bd.Fd. 'BI'   | 0,30000 % p.a. |
| Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'     | 1,10000 % p.a. |
| SPDR STOXX Eur.600 SRI UE      | 0,12000 % p.a. |
| Storm Fd.II-Storm Bd.Fd. 'ICF' | 0,16000 % p.a. |
| Tabalua EO IG Bd.Paris-a.CI.U. | 0,25000 % p.a. |
| Tabula ICAV-Liq.Cred.          | 0,95000 % p.a. |
| Vanguard EUR Eur.Gov.Bd.       | 0,07000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Eur.Hi.Yi.Bd. Fd. 'E' | 0,25000 % p.a. |
| WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'    | 0,70000 % p.a. |
| Xtrackers Nikkei 225 '1D'      | 0,01000 % p.a. |

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

<sup>2)</sup> Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgegesellschaft, für die Verwaltungsvergütungen in Rechnung gestellt werden, 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.

**Transaktionskosten**                      **EUR**                      **45.242,88**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direk-

tem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

#### **apo Piano INKA R**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)**                      **1,99 %**

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

#### **apo Piano INKA V**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)**                      **1,24 %**

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**

apo Piano INKA R

**Wesentliche sonstige Erträge**

|                              |     |           |
|------------------------------|-----|-----------|
|                              |     |           |
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 33.268,01 |

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
|  |     |               |
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -59.020,21    |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -434.026,26   |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00          |
| Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt) | EUR | -1.125.689,40 |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |        |
|--------------------------|-----|--------|
|                          |     |        |
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -70,10 |

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

apo Piano INKA V

**Wesentliche sonstige Erträge**

|                              |     |       |
|------------------------------|-----|-------|
|                              |     |       |
| Bestandsprovision (erhalten) | EUR | 52,51 |

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

|  |     |         |
|--|-----|---------|
|  |     |         |
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -79,00  |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | -698,69 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00    |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen**

|                          |     |       |
|--------------------------|-----|-------|
|                          |     |       |
| Gebühren WM-Datenservice | EUR | -0,11 |

**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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Ge-

schäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 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 1,4 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 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 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 20,8 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 bezüglich 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 zuteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

#### **Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

**Apo Asset Management GmbH**

|  |              |
|--|--------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen<br>Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen<br>gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR) | 3.774.132,00 |
| davon feste Vergütung (EUR)  | 2.935.132,00 |
| davon variable Vergütung (EUR)   | 839.000,00   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen<br>(EUR)   | 0,00         |
| Zahl der Mitarbeiter des<br>Auslagerungsunternehmens   | 29,00        |

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

104

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
apo Piano INKA

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300JXJ4EHCQL5PX72

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja
    Nein

|  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
|  | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |





### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Sondervermögen investierte auf globaler Ebene überwiegend in Zielfonds, gemäß den Ausführungen im Verkaufsprospekt. Das Sondervermögen bevorzugte dabei die Investition in Zielfonds, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsgloben) verfügten oder Zielfonds, die selbst gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren oder Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und zu maximal 10% Staatsanleihen enthielten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren. Aufgrund der Variabilität und Diversifizierung von Zielfonds und ETFs wurde kein Schwerpunkt bzw. keine Strategie zur Beachtung von bestimmten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen verfolgt, sondern insgesamt eine gute ESG-Charakteristik des Portfolios angestrebt.

Folglich wurden ökologische (E), soziale (S) Merkmale, sowie Aspekte einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (G) im Auswahlprozess der Zielfonds berücksichtigt. Hierbei wurden Aspekte aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

Für das Sondervermögen wurde kein konkreter ESG-Referenzindex festgelegt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Um dies sicherzustellen, wurde auf Basis der nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren eine Positivliste von Zielfonds/ETFs erstellt, die den ESG-Anforderungen entsprechen haben. Der Fonds musste mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs investieren, die auf dieser Liste enthalten waren. Das Fondsmanagement strebte grundsätzlich einen möglichst hohen Anteil solcher Zielfonds/ETFs im Sondervermögen an, ohne jedoch einen konkreten höheren Anteil verbindlich festzulegen. Bei der Fondsauswahl wurden in der Regel Zielfonds mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Zielfonds bevorzugt, d.h. bei vergleichbarem Risiko/Renditeprofil wurde in den Zielfonds investiert, welcher über eine bessere ESG-Charakteristik verfügte. Bei der Erstellung

der Positivliste der Zielfonds/ETFs wurden die folgenden Indikatoren alternativ verbindlich angewendet:

- Überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsglobe, unter Berücksichtigung der Historical Corporate Sustainability Score und Historical Sovereign Sustainability Score). Diese Scores stellten hinsichtlich der in einem Zielfonds/ETF enthaltenen Unternehmensinvestments und Staateninvestments den gewichteten Durchschnitt der letzten 12 Monate dar und basierten auf der Bewertungsmethodologie für Unternehmens- und Staatenrisiken von Morningstar Sustainalytics.
- Zielfonds/ETFs, die selbst gemäß Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Staatsanleihen-Fonds/ETFs, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren und die maximal 10% als „Partly free“ klassifizierte und keine als „Not free“ klassifizierte Staatsanleihen enthalten haben.

Zum Übertragungstichtag waren insgesamt 58,87% des Anlagevolumens in Zielfonds/ETFs gemäß der Positivliste investiert, während der Referenzperiode waren dies jederzeit mindestens 51% des Anlagevolumens. Dies wurde durch den beauftragten externen Fondsmanager sowie innerhalb der Anlagengrenzprüfung mittels der beschriebenen Positivliste sichergestellt.

Die anderen 41,13% des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Referenzperiode  | 01.01.2024-<br>30.04.2024 | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal                     | 58,87%                    | 53,19%                    | 61,71%                    |
| Nachhaltige Investitionen                                | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen              | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen             | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Andere E/S Merkmale                                      | 0,00%                     | 0,00%                     | 0,00%                     |
| Anteil der Sonstigen Investitionen                       | 41,13%                    | 46,81%                    | 38,29%                    |

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen war bei diesem Fonds im Berichtszeitraum kein Bestandteil der Anlagestrategie.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 30.04.2024

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an den hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vor dem Übertragungsstichtag liegenden Quartalsenden des Berichtszeitraums sowie der Übertragungsstichtag. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle relevanten Bewertungsstichtage.

| Größte Investitionen                        | Sektor       | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|--------------|-------------------------|------|
| GAM STAR-CAT BD M ACC.EO<br>(IE00BZ5Z4Q84)  | Finanzsektor | 6,63%                   | IE   |
| VAN EUR.GOV.BD EOA<br>(IE00BH04GL39)        | Finanzsektor | 6,13%                   | IE   |
| JPM-US REI EQ A (IE00BF4G7076)              | Finanzsektor | 5,93%                   | IE   |
| CORE.INV-BHARGB A1MEOA<br>(LU2360064765)    | Finanzsektor | 5,63%                   | LU   |
| TABULA-LIQ.CR.I EOA<br>(IE00BN92ZH94)       | Finanzsektor | 5,54%                   | IE   |
| T.EO IG B.P.A.C.UE EO EOA<br>(IE00BN4GXL63) | Finanzsektor | 5,43%                   | IE   |
| SCHR.GAIA-CAT BD IFACCEOH<br>(LU0951570927) | Finanzsektor | 5,41%                   | LU   |
| ST.-BOND ICFEOA (LU2436152677)              | Finanzsektor | 4,24%                   | LU   |
| EMPUREON VOLATIL.ONE F<br>(DE000A3D9GM1)    | Finanzsektor | 4,05%                   | DE   |
| NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO<br>(LU0539144625) | Finanzsektor | 3,93%                   | LU   |
| ISHSVI-EO C.BD FINLS EOD<br>(IE00B87RLX93)  | Finanzsektor | 3,85%                   | IE   |
| WMF(I)-W.STR.EO EQ. SEO<br>(IE00B6TYHG95)   | Finanzsektor | 3,09%                   | IE   |
| BR.ADV.-US S.G. BDLA<br>(IE00BF1T6S03)      | Finanzsektor | 2,90%                   | IE   |
| GUARDCAP UC.FDS-GL.EQ.IDL<br>(IE00BSJCNS13) | Finanzsektor | 2,73%                   | IE   |
| EDR-FINL BDS NC EUR<br>(FR0013233707)       | Finanzsektor | 2,69%                   | FR   |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

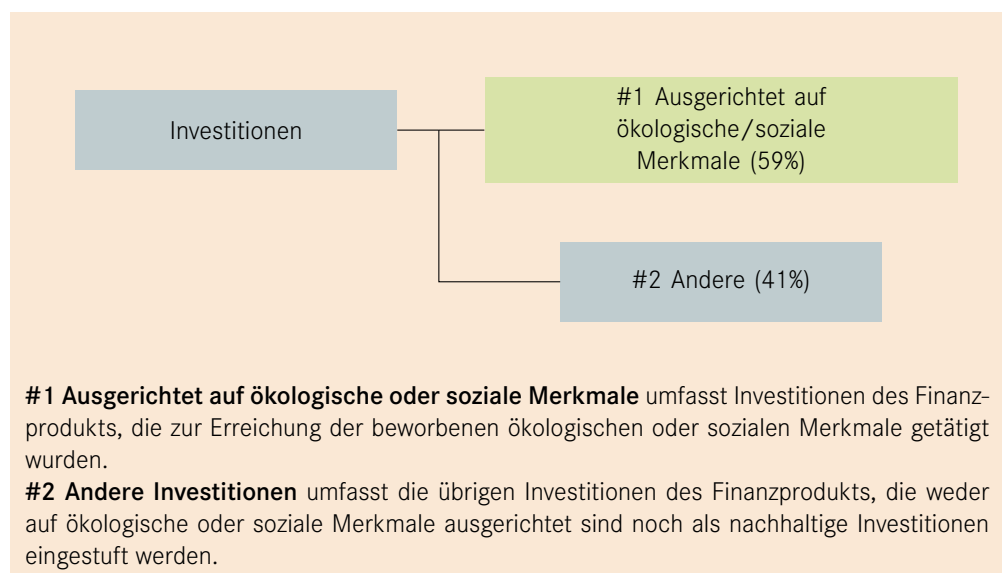
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind gemäß diesem Informationsdokument auch alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen und nicht nur nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung oder Taxonomieverordnung. Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds war zum Berichtsstichtag im Wesentlichen in Zielfonds/ETFs investiert. Bei diesen erfolgt keine Durchschau in einzelne Wirtschaftssektoren. Die Zielfonds/ETFs werden in der nachfolgenden Übersicht in der Rubrik „Finanzsektor“ ausgewiesen.

Der Anteil der Investitionen im Berichtszeitraum in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, betrug 0 %. Zur Ermittlung des Prozentwertes wurden die Gewichte der Instrumente mit NACE-Codes hinsichtlich ihrer Branchenzuordnung zum Übertragungstichtag verwendet.

| Sektor                                | Anteil        |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Finanzsektor</b>                   | <b>87,88%</b> |
| Banking/Bankwesen                     | 9,57%         |
| Regierungsanleihen                    | 2,41%         |
| Hypothekarisch besicherte Anlagewerte | 0,16%         |
| Asset Backed                          | 0,02%         |
| Sonstiges                             | -0,04%        |



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Für diesen Fonds ist keine entsprechende verbindliche Mindestquote vorgesehen. Die Gesellschaft schätzt aktuell den Anteil der in standardisierter Form verfügbaren berichteten bzw. hinreichend belastbaren Daten als zu gering ein, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich zu bestimmen bzw. auszuweisen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum aktuellen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen und wurde auch bereits zum vorherigen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen, sodass sich keine Änderung der Berichterstattung im Vergleich zum früheren Bezugszeitraum ergibt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

---

<sup>1</sup> *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*



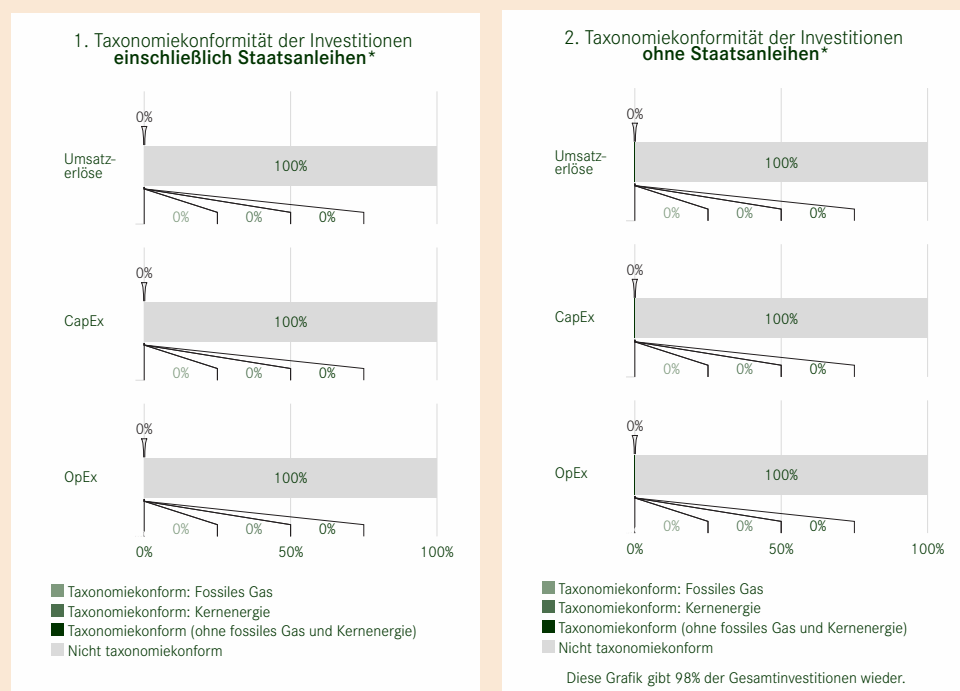
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Referenzperiode       | Anteil |
|-----------------------|--------|
| 01.01.2022-31.12.2022 | 0,00%  |
| 01.01.2023-31.12.2023 | 0,00%  |
| 01.01.2024-30.04.2024 | 0,00%  |



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltete Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb der entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds strebte an, mindestens 51% des Fondsvermögens in Zielfonds/ETFs zu investieren, deren Anlagestrategie auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet war. Die investierbaren Zielfonds wurden mittels Positivliste erfasst. Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Grundsätzlich investierte das Fondsmanagement möglichst in ETFs/Zielfonds, die selbst gemäß Art. 8 oder Art 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren und somit ökologische und/oder soziale Merkmale förderten.
- Daneben wurde bevorzugt in Zielfonds/ETFs investiert, die über ein überdurchschnittliches Morningstar-Nachhaltigkeitsrating (mindestens 4 Morningstar-Nachhaltigkeitsglobe) verfügten.
- Bei Investitionen in Staatsanleihen-Fonds/ETF durften nur Zielfonds erworben werden, deren investiertes Vermögen in Staatsanleihen zu mindestens 90% aus Staatsanleihen bestand, die gemäß dem Freedom House Index als „Free“ klassifiziert waren. Max. 10% des investierten Vermögens dieser Zielfonds/ETFs durften Staatsanleihen enthalten, die gemäß dem Freedom House Index als „Partly Free“ klassifiziert waren.

Die zugrundeliegende Anlagestrategie diente als Leitlinie für die Investitionsentscheidungen des Sondervermögens, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden. Innerhalb des Fonds wurden keine verbindlich nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine konkrete Mitwirkungspolitik war für den Fonds nicht Teil der beschriebenen ökologischen/sozialen Anlagestrategie, da überwiegend in Zielfonds investiert wurde.

Düsseldorf, den 03.06.2024  
Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens apo Piano INKA – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht, der mit den Tätigkeitsberichten der Sondervermögen apo Mezzo INKA und apo Forte INKA zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV

als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungs-

methoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 16. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf  
E-Mail: [info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)  
Internet: [www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR  
Haftend: 59.000.000,00 EUR  
(Stand 31.12.2023)

## Aufsichtsrat

Marius Nolte (Vorsitzender)  
Head of Markets & Securities Services HSBC Continental  
Europe S.A., Germany

Gina Slotosch-Salamone  
Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services  
HSBC Bank plc, London

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp  
Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der  
Eberhard Karls Universität Tübingen

## Geschäftsführer

Sabine Sander  
Urs Walbrecht  
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: 1.216.886 TEUR  
haftendes Eigenkapital: 2.856.545 TEUR  
(Stand 31.12.2023)

## Fondsmanager

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

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf



### **apo Piano INKA**

Anteilklasse R (ISIN: DE0005324297 / WKN: 532429)

Anteilklasse V (ISIN: DE000A2DP545 / WKN: A2DP54)

Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Wechsel der Verwahrstellenfunktion auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 15.11.2023 wird die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf ihr Verwaltungs- und Verfügungsrecht an dem Sondervermögen „apo Piano INKA“ gemäß § 100b KAGB mit Wirkung zum 01.05.2024 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg als neue Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen.

Zum gleichen Zeitpunkt wird ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main erfolgen. Der Wechsel wurde am 15.11.2023 von der BaFin genehmigt.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

### **apo Mezzo INKA**

ISIN: DE0005324305 / WKN: 532430 (Anteilklasse R)

ISIN: DE000A2DP552 / WKN: A2DP55 (Anteilklasse V)

Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Wechsel der Verwahrstellenfunktion auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 15.11.2023 wird die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf ihr Verwaltungs- und Verfügungsrecht an dem Sondervermögen „apo Mezzo INKA“ gemäß § 100b KAGB mit Wirkung zum 01.05.2024 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg als neue Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen.

Zum gleichen Zeitpunkt wird ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main erfolgen. Der Wechsel wurde am 15.11.2023 von der BaFin genehmigt.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

**apo Forte INKA**

ISIN: DE0005324313 / WKN: 532431 (Anteilklasse R)

ISIN: DE000A2DP560 / WKN: A2DP56 (Anteilklasse V)

Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Wechsel der Verwahrstellenfunktion auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 15.11.2023 wird die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf ihr Verwaltungs- und Verfügungsrecht an dem Sondervermögen „apo Forte INKA“ gemäß § 100b KAGB mit Wirkung zum 01.05.2024 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg als neue Kapitalverwaltungsgesellschaft übertragen.

Zum gleichen Zeitpunkt wird ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main erfolgen. Der Wechsel wurde am 15.11.2023 von der BaFin genehmigt.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

**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  
Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf  
[www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

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

**Vertrieb**  
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
40547 Düsseldorf  
[www.apoBank.de](http://www.apoBank.de)