

apo Forte INKA, apo Mezzo INKA, apo Piano INKA

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021



Inhalt

Tätigkeitsberichte	4	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	65
apo Forte INKA			
Vermögensübersicht	12	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	67
Vermögensaufstellung	13	Entwicklungsrechnung	69
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18	Verwendungsrechnung	73
Entwicklungsrechnung	20	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	75
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	81
Verwendungsrechnung	24	Firmenspiegel	84
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26		
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32		
apo Mezzo INKA			
Vermögensübersicht	35		
Vermögensaufstellung	36		
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	40		
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	42		
Entwicklungsrechnung	44		
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46		
Verwendungsrechnung	48		
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	50		
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	56		
apo Piano INKA			
Vermögensübersicht	59		
Vermögensaufstellung	60		

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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 vor.

Das Portfoliomanagement der Dachfonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

apo Piano INKA

Der stabilitätsorientierte Dachfonds

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 Daily TR Net Europe Euro und 12,5 % MSCI AC World Daily 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. Dabei werden aufgrund der Vielfalt der verfügbaren Zielfonds und Anlagestrategien keine festen Quoten für einzelne ESG-Faktoren angestrebt. Der apo Piano INKA investiert in sorgfältig ausgesuchte, aktiv gemanagte Zielfonds sowie in passive Indexfonds (ETFs). Der Schwerpunkt liegt dabei auf Rentenfonds, die - zusammen mit Geldmarktfonds - mindestens 51 % des Anlagevermögens ausmachen. Zusätzlich können bis zu 49 % Mischfonds und maximal 35 % Aktienfonds beigemischt werden. In der Zusammenstellung der Zielfonds/ETF kann erheblich von der Benchmark abgewichen werden. So können neben europäischen Staatsanleihenfonds u.a. auch Zielfonds erworben werden, die in globale Anleihen, Hochzins- oder Schwellenländer-Anleihen oder andere Renten investieren. Auch auf der Aktienseite können beispielsweise Themen-, Sektor- oder Schwellenländerfonds beigemischt werden. Die sorgfältige Auswahl aller Zielfonds-/ETF erfolgt sowohl unter quantitativen als auch qualitativen Aspekten. Neben einer Prüfung in Bezug auf Rendite-/Risikoparameter, wird im Rahmen der tiefgehenden qualitativen Prüfung der Investmentprozesse der Zielfonds/ETF auch geprüft, inwieweit und welche ESG-Faktoren diese berücksichtigen. Hierbei werden vielfältige Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, nichtfinanzielle Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den beschriebenen Auswahlprozess können Nachhaltigkeitsrisiken zwar nicht vollständig vermieden, aber reduziert werden. Nachhaltigkeitschancen können aktiv zur Steigerung der Rendite beitragen. Die Berücksichtigung der ESG-Faktoren im Investmentprozess kann sich sowohl positiv als auch negativ auf die Rendite dieses Fonds auswirken.

apo Mezzo INKA

Der ausgewogene Dachfonds

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 Daily TR Net Europe Euro, 25 % MSCI AC World Daily 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. Dabei werden aufgrund der Vielfalt der verfügbaren Zielfonds und Anlagestrategien keine festen Quoten für einzelne ESG-Faktoren angestrebt. Der apo Mezzo INKA investiert in sorgfältig ausgesuchte, aktiv gemanagte Zielfonds sowie in passive Indexfonds (ETFs). Mindestens 40 Prozent des Fondsvermögens müssen in Rentenfonds, Mischfonds und Geldmarktfonds, bis zu 60 Prozent dürfen in Aktienfonds investiert werden. Mindestens 25 Prozent 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. Die Anlage in Geldmarktfonds ist auf 49 Prozent beschränkt. In der Zusammenstellung der Zielfonds/ETF kann erheblich von der Benchmark abgewichen werden. Die sorgfältige Auswahl aller Zielfonds-/ETF erfolgt sowohl unter quantitativen als auch qualitativen Aspekten. Neben einer Prüfung in Bezug auf Rendite-/Risikoparameter, wird im Rahmen der tiefgehenden qualitativen Prüfung der Investmentprozesse der Zielfonds/ETF auch geprüft, inwieweit und welche ESG-Faktoren diese berücksichtigen. Hierbei werden vielfältige Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, nichtfinanzielle Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den beschriebenen Auswahlprozess können Nachhaltigkeitsrisiken zwar nicht vollständig vermieden, aber reduziert werden. Nachhaltigkeitschancen können aktiv zur Steigerung der Rendite beitragen. Die Berücksichtigung der ESG-Faktoren im Investmentprozess kann sich sowohl positiv als auch negativ auf die Rendite dieses Fonds auswirken.

apo Forte INKA

Der wachstumsorientierte Dachfonds

Das Anlageziel des Dachfonds apo Forte INKA ("Fonds") ist ein 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 Daily TR Net Europe Euro, 45 % MSCI AC World Daily 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 Zielfonds, unter verbindlicher Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Dabei werden aufgrund der Vielfalt der verfügbaren Zielfonds und Anlagestrategien keine festen Quoten für einzelne ESG-Faktoren angestrebt. Der apo Forte INKA investiert in sorgfältig ausgesuchte, aktiv gemanagte Zielfonds sowie in passive Indexfonds (ETFs). Der Aktienfonds-Anteil beträgt mindestens 51 Prozent und kann je nach Marktsituation auf bis zu 100 Prozent erhöht werden. Rentenfonds umfassen maximal 20 Prozent des Fondsvermögens, bis zu 49 Prozent dürfen als Liquidität (Bankguthaben, Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds) gehalten werden. Mehr als 50 Prozent seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Aktienfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Zudem können bis zu 49 Prozent des Wertes des Fonds in Mischfonds investiert werden. In der Zusammenstellung der Zielfonds/ETF kann erheblich von der Benchmark abgewichen werden. So können auf der Aktienseite beispielsweise Themen-, Sektor- oder Schwellenländerfonds dem Portfolio in erheblichem Umfang beigegeben werden. Durch die hohe Aktienfonds-Quote können die Kurse zeitweise stärker schwanken. Dafür können Anleger von den langfristig höheren Chancen an den Aktienmärkten profitieren. Die sorgfältige Auswahl aller Zielfonds-/ETF erfolgt sowohl unter quantitativen als auch qualitativen Aspekten. Neben einer Prüfung in Bezug auf Rendite-/Risikoparameter, wird im Rahmen der tiefgehenden qualitativen Prüfung der Investmentprozesse der Zielfonds/ETFs auch geprüft, inwieweit und welche ESG-Faktoren diese berücksichtigen. Hierbei werden vielfältige Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt- und Klimaschutz, Menschenrechte, Sicherheit und Gesundheit, nichtfinanzielle Berichterstattung sowie Bekämpfung von Bestechung und Korruption beachtet. Durch den beschriebenen Auswahlprozess können Nachhaltigkeitsrisiken zwar nicht vollständig vermieden, aber reduziert werden. Nachhaltigkeitschancen können aktiv zur Steigerung der Rendite beitragen. Die Berücksichtigung der ESG-Faktoren im Investmentprozess kann sich sowohl positiv als auch negativ auf die Rendite dieses Fonds auswirken.

Anlagestruktur

apo Piano INKA

Die Mandatsstruktur stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
apo Piano INKA	482.616.288,33		
apo Piano INKA R	482.095.006,06	6.806.859,58	70,82
apo Piano INKA V	521.282,27	4.735,00	110,09

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	10.166.428,13	2,11 %
Fondsanteile	463.159.203,95	95,97 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	9.290.656,25	1,93 %
Summe	482.616.288,33	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
AGIF-A.GREEN BD WT2EOA	5,03%
NN(L)-GREEN BOND ICEO	4,99%
ROB.QI GBL DYN.DUR. IHEUR	4,94%
WMF(I)-W.GL.CRED.PLU.SEOH	4,94%
BGF-EURO BOND FD I2 EO	4,93%

apo Mezzo INKA

Die Mandatsstruktur stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
apo Mezzo INKA	421.093.253,35		
apo Mezzo INKA R	420.590.237,66	5.689.587,56	73,92
apo Mezzo INKA V	503.015,69	4.249,00	118,38

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Fondsanteile	410.384.912,22	97,46 %
Derivate	217.875,74	0,05 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	10.490.465,39	2,49 %
Summe	421.093.253,35	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
WMF(I)-W.STR.EQ.EQ. SEO	4,02%
UNIINST.GL.CONVER.SUS.ASF	3,98%
BR.ADV.-US S.G. BDLA	3,89%
ROB.QI GBL DYN.DUR. IHEUR	3,71%
WMF(I)-W.GL.CRED.PLU.SEOH	3,70%

apo Forte INKA

Die Mandatsstruktur stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
apo Forte INKA	447.802.405,64		
apo Forte INKA R	447.009.692,80	6.067.707,20	73,67
apo Forte INKA V	792.712,84	6.136,50	129,18

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Fondsanteile	416.602.567,45	93,03 %
Derivate	177.554,94	0,04 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	31.022.283,25	6,93 %
Summe	447.802.405,64	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	5,57%
WMF(I)-W.STR.EQ.EQ. SEO	5,19%
C.S.W F1-R.O.E. IB10DLA	5,17%
ABS1-IN.TECH.P. S1DLA	5,09%
GUARDCAP UC.FDS-GL.EQ.IDL	5,09%

Im Jahr 2021 entwickelten sich die Aktienmärkte insgesamt positiv. Im Zuge der steigenden Impfquoten profitieren die meisten Volkswirtschaften von insgesamt zunehmenden Lockerungsmaßnahmen. Weltweit beschäftigten speziell die Themen Inflation, Zinsen und gestörte Lieferketten die Marktteilnehmer. Über das Jahr hinweg kam es immer wieder zu deutlichen Faktorrotationen zwischen wachstumsorientierten und bewertungsorientierten Ansätzen (Growth vs. Value). Dabei spielte die volatile Entwicklung an den Zinsmärkten eine entscheidende Rolle. In Erwartung steigender US Zinsen wurde bereits zum Jahresanfang in allen drei Dachfonds ein US-Staatsanleihen ETF (LYXOR US TREASURY 10+Y) und ein globaler Aktienfonds (JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES) vollständig verkauft. Im apo Forte INKA wurde darüber hinaus ein weiterer globaler

Aktienfonds mit hohem Gewicht in Technologieaktien (MSIF GLOBAL OPPORTUNITY) veräußert.

Im weiteren Verlauf wurden die thematischen Bausteine Technologie und Klima/Umwelt weiter ausgebaut. Dabei wurden in allen drei Dachfonds zwei nachhaltige Zielfonds (NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND, CREDIT SUISSE ROCKEFELLER OCEAN ENGAGEMENT FUND) neu ins Portfolio aufgenommen. Zusätzlich wurden zwei globale Zielfonds mit Fokus auf Technologieaktien weiter auf ihre Zielquoten aufgebaut (AB SICAV INTERNATIONAL TECHNOLOGY PORTFOLIO, PICTET SECURITY).

Im Vergleich zu US-amerikanischen und auch europäischen Aktien entwickelten sich Schwellenländeraktien in 2021 insgesamt schwach. In allen drei Dachfonds wurde ein Schwellenländeraktienfonds (FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND) gegen einen flexiblen und stärker konzentrierten Fonds, der die thematische Neuausrichtung der Dachfonds reflektiert, (BROOK GLOBAL EMERGING MARKETS FUND), getauscht. Zusätzlich waren speziell zur Jahresmitte regulatorische Eingriffe in China zu beobachten, die die chinesische Regierung in verschiedenen Unternehmenssektoren vorgenommen hat. Besonders stark hat es Unternehmen getroffen, die im Bereich Technologie, Konsum und Finanzen tätig sind. In diesem Zusammenhang wurde im apo Forte INKA und im apo Mezzo INKA ein Fonds mit Fokus auf Technologie und digitale Bildung vollständig verkauft (CREDIT SUISSE EDUTAINMENT EQUITY FUND).

Auf der Rentenseite wurde die thematische Neuausrichtung der Dachfonds ebenfalls weiter umgesetzt. Speziell mit dem Thema Umwelt/Klima wurden im apo Mezzo INKA und apo Piano INKA zwei Green Bond Fonds und ein nachhaltiger Wandelanleihenfonds neu ins Portfolio aufgenommen (ALLIANZ GREEN BOND, NN GREEN BOND, UNIINSTITUTIONAL GLOBAL CONVERTIBLES SUSTAINABLE). Im Gegenzug wurde ein Fonds für europäische Staatsanleihen vollständig verkauft (RAIFFEISEN EURO RENT). In Erwartung steigender Zinsen wurde das Portfolio auf der Rentenseite breiter aufgestellt. So wurden im apo Mezzo INKA und apo Piano INKA zwei Zielfonds mit asiatischen Anleihen neu aufgenommen (BGF-CHINA BOND FUND, SCHRODER ISF ASIAN LOCAL CURRENCY BOND). Darüber hinaus wurde ein Absolute Return Anleihenfonds (BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND) in eine neue Anteilsklasse getauscht und deutlich aufgestockt.

Durch die kontinuierliche Weiterentwicklung des Produktwahlprozesses, mit dem die Zielinvestments der Fonds

selektiert und überwacht werden, findet verstärkt auch das Thema Nachhaltigkeit Einzug in die Fonds. So wurden die apoAsset Dachfonds (apo Piano INKA, apo Mezzo INKA und apo Forte INKA) entsprechend als Artikel 8 Fonds gemäß der Offenlegungsverordnung eingestuft. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände setzen die Fonds auf eine Best-in-Class-Strategie: Sofern gleichwertige Zielinvestments vorhanden sind, werden nachhaltige Zielfonds nicht nachhaltigen Zielfonds vorgezogen. Die Bewertung erfolgt dabei auf objektivierte Bewertungen externer Datenanbieter sowie auf Basis qualitativ durchgeführter Produktprüfungen.

Wertentwicklung

apo Piano INKA

Die Anteilklasse R erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,09 %. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 3,56 %. Im selben Zeitraum erzielte die Anteilklasse V eine Performance in Höhe von 5,93 %.

Der apo Piano INKA konnte im Jahresverlauf eine Outperformance gegenüber seiner Benchmark aufbauen. Im ersten Quartal belastete zunächst eine deutliche Faktorrotation von wachstumsorientierten Werten zu bewertungsorientierten Titeln, da die Mehrzahl der selektierten Aktienfonds im apo Piano INKA den Schwerpunkt auf Wachstumstiteln hatte. Dennoch konnte sich der apo Piano INKA im weiteren Jahresverlauf von der Benchmark positiv absetzen, als sich die Wachstumswerte am Markt wieder stärker entwickelten. Auf der Aktienseite lieferten US-lastige Zielfonds, aber auch die europäischen Aktienfonds mehrheitlich positive Wertbeiträge. Sowohl die strategischen Bausteine Technologie und Klima/Umwelt als auch einzelne regionale Manager zeigten sich im Berichtsjahr robust. Belastend wirkte hingegen der Goldminenaktienfonds aber auch die Fonds mit Fokus auf den Gesundheitssektor. Auf der Rentenseite lieferten die Absolute Return Fonds aber auch die Fonds für Katastrophenanleihen stabile Beiträge und entwickelten sich besser als die europäische Rentenbenchmark (iBoxx Euro Sovereign Index). Zusätzlich erwies sich das höhere Gewicht des Fonds in US-Dollar Investments als vorteilhaft und der apo Piano INKA partizipierte überproportional an der USD-Stärke gegenüber Euro.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Geschäftsjahr bei 3,69 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 3,81 %. Im selben Zeitraum lag die Volatilität der Anteilklasse V bei 3,70 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 13.538.181,05 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 17.101.702,90 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.563.521,85 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 14.592,30 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 18.420,30 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.828,00 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

apo Mezzo INKA

Die Anteilklasse R erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,39 %. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 10,96 %. Im selben Zeitraum erzielte die Anteilklasse V eine Performance in Höhe von 11,50 %.

Der apo Mezzo INKA V konnte im Jahresverlauf eine Outperformance gegenüber seiner Benchmark aufbauen. Im ersten Quartal belastete zunächst eine deutliche Faktorrotation von wachstumsorientierten Werten zu bewertungsorientierten Titeln, da die Mehrzahl der selektierten Aktienfonds im apo Mezzo INKA V den Schwerpunkt auf Wachstumstiteln hatte. Dennoch konnte sich der apo Mezzo INKA V im weiteren Jahresverlauf von der Benchmark positiv absetzen, als sich die Wachstumswerte am Markt wieder stärker entwickelten. Auf der Aktienseite lieferten US-lastige Zielfonds, aber auch die europäischen Aktienfonds mehrheitlich positive Wertbeiträge. Sowohl die strategischen Bausteine Technologie und Klima/Umwelt als auch einzelne regionale Manager zeigten sich im Berichtsjahr robust. Belastend wirkte hingegen der Goldminenaktienfonds aber auch die Fonds mit Fokus auf den Gesundheitssektor und/oder Schwellenländeraktien. Auf der Rentenseite lieferten die Absolute Return Fonds aber auch die Fonds für Katastrophenanleihen stabile Beiträge und entwickelten sich besser als die europäische Rentenbenchmark (iBoxx Euro Sovereign Index). Zusätzlich erwies sich das höhere Gewicht des Fonds in US-Dollar Investments als vorteilhaft und der apo Mezzo INKA V partizipierte überproportional an der USD-Stärke gegenüber Euro.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Geschäftsjahr bei 5,63 %. Im gleichen Zeitraum lag die Vo-

latilität der Benchmark bei 5,64 %. Im selben Zeitraum lag die Volatilität der Anteilklasse V bei 5,62 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 27.000.475,78 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 29.254.461,35 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.253.985,57 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 32.113,30 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 34.788,77 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.675,47 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

apo Forte INKA

Die Anteilklasse R erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 16,90 %. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 23,65 %. Im selben Zeitraum erzielte die Anteilklasse V eine Performance in Höhe von 18,36 %.

Der apo Forte INKA konnte die bis Februar aufgebaute Outperformance gegenüber seiner Benchmark nicht beibehalten. Speziell im ersten Quartal aber auch im Dezember belastete eine deutliche Faktorrotation von wachstumsorientierten Werten zu bewertungsorientierten Titeln, da die Mehrzahl der selektierten Aktienfonds im apo Forte INKA den Schwerpunkt auf Wachstumstiteln hatte. Auf der Aktienseite lieferten US-lastige Zielfonds, aber auch die europäischen Aktienfonds mehrheitlich positive Wertbeiträge. Sowohl die strategischen Bausteine Technologie und Klima/Umwelt als auch einzelne regionale Manager zeigten sich im Berichtsjahr robust. Belastend wirkte hingegen der Goldminenaktienfonds aber auch die Fonds mit Fokus auf den Gesundheitssektor und/oder Schwellenländeraktien. Zusätzlich erwies sich das höhere Gewicht des Fonds in US-Dollar Investments als vorteilhaft und der apo Forte INKA partizipierte überproportional an der USD-Stärke gegenüber Euro.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Geschäftsjahr bei 8,64 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 9,67 %. Im selben Zeitraum lag die Volatilität der Anteilklasse V bei 8,64 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 35.644.793,47 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 37.588.292,98 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.943.499,51 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse V ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 62.721,06 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 66.134,35 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.413,29 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung der Sondervermögen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. der Covid-19 Pandemie.

Ein wesentliches Risiko der Sondervermögen 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) können die 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 die Fonds entstehen können.

Die Risiken der Investmentvermögen, deren Anteile für die Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Offene Investmentvermögen, an denen die Fonds Anteile erwerben, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese zwecks Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegen die Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert der 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 der Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass die Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhalten.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls in den Fonds befinden.

Ausblick

Mit der Coronapandemie wurden die wesentlichen globalen Trends, wie technologischer Fortschritt, Gesundheit und Klima/Umwelt stärker in den Investmentfokus der apoAsset Dachfonds gestellt. Zusätzlich sollen aber auch herausragende aktive Manager für chancenreiche Regionen und Marktsituationen einen festen Platz in den Portfolios der apoAsset Dachfonds einnehmen. Diese Mischung hat sich in 2021 als robust erwiesen. Die Herausforderungen für das neue Berichtsjahr sieht das Management weiterhin in der gestiegenen Inflation, den gestörten Lieferketten und den Reaktionen der Notenbanken weltweit. Eine mögliche Auswirkung auf die Aktienmärkte in Form von deutlichen Faktorrotationen zwischen z.B. wachstums- und bewertungsorientierten Titeln zeigte sich zeitweise bereits im vergangenen Jahr. Hinzu kommen die Spannungen zwischen der NATO und Russland im Ukraine-Konflikt. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen aufgrund der nach wie vor nicht beendeten Pandemie durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung der Fonds nicht auszuschließen.

Auch das kommende Geschäftsjahr wird weiterhin von den bekannten Faktoren bestimmt werden. Der Pandemieverlauf aufgrund von Corona-Varianten und damit einhergehende eventuelle Lockdowns werden bestimmend für die globale Wirtschaftsentwicklung sein. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung bzw. die mögliche zukünftige Eindämmung der Pandemie prognostizieren. Auch die anhaltenden Inflationsängste und eine eventuelle Festigung der Zahlen auf hohem Niveau müssen beobachtet werden.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung der Fonds nicht auszuschließen.

Anmerkungen

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

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

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

Weitere Erklärungen gemäß der Offenlegungsverordnung

Gemäß Art. 11 Abs. 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung)

im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesen Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852).

Die Fonds bewerben ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Im Rahmen der Zielfonds/ETF Auswahl werden unter Berücksichtigung einer individuellen ESG-Strategie bevorzugt Zielfonds/ETFs ausgewählt, die gemäß Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert sind und entsprechende Nachhaltigkeitsansätze verfolgen, sofern solche Fonds/ETFs verfügbar sind und den anderen angewendeten Kriterien entsprechen. Die Beurteilung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen beruht auf Informationen der ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik eines auf Nachhaltigkeitsanalyse spezialisierten, externen Anbieters. Die Anlagegrundsätze, ESG-Merkmale, Ausschlusskriterien und weitere Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überwacht und überprüft.

Detaillierte Angaben zur Anwendung der ESG-Strategie, zur Erfüllung der Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung der Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, und der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden mit Stand August 2021 in den vorvertraglichen Informationen der Fonds veröffentlicht.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen erfüllt. Die ESG-Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidungen zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Die relevanten

Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den vorvertraglichen Informationen bzw. Anlagerichtlinien in den Systemen der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. des beauftragten Fondsmanagers hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen ESG-Kriterien der Sondervermögen werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Gemäß den Beschreibungen in den vorvertraglichen Informationen werden Datenpunkte von Morningstar zur Prüfung herangezogen. Im Berichtszeitraum lagen keine Verletzungen gegen ESG-relevante Anlagegrenzen vor.

Vermögensübersicht

apo Forte INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	448.731.195,80	100,21
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	177.554,94	0,04
Aktienindex-Derivate	177.554,94	0,04
4. Forderungen	210,61	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	31.950.862,80	7,14
7. Sonstige Vermögensgegenstände	416.602.567,45	93,03
Zielfondsanteile	416.602.567,45	93,03
Aktienfonds	416.602.567,45	93,03
II. Verbindlichkeiten	-928.790,16	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-928.790,16	-0,21
III. Fondsvermögen	447.802.405,64	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

13

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Investmentanteile							416.602.567,45	93,03
KVG-eigene Investmentanteile								
Euro							22.687.700,00	5,07
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I'	DE000A2AQYV6	ANT	1.250	150	-	EUR 18.150,160	22.687.700,00	5,07
Gruppenfremde Investmentanteile							176.806.936,80	39,48
Euro								
apo Emerging Hlth.	LU2038869009	ANT	60.000	-	-	EUR 114,270	6.856.200,00	1,53
BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me t.'D2'	LU1672565543	ANT	90.000	-	-	EUR 193,290	17.396.100,00	3,88
Barings IF-Eur.Sel.Fd. 'J'	IE00BG7PJG84	ANT	160.000	160.000	-	EUR 70,860	11.337.600,00	2,53
Berenberg Eur.Small Cap 'IA'	LU1959967503	ANT	98.000	-	27.000	EUR 177,000	17.346.000,00	3,87
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I'	IE00BHWQNP08	ANT	415.000	20.000	30.000	EUR 54,600	22.659.000,00	5,06
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'	IE00BMBQDJ06	ANT	100.000	-	-	EUR 136,250	13.625.020,00	3,04
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI'	LU0348927095	ANT	670.000	705.000	35.000	EUR 37,200	24.924.000,00	5,57
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S'	IE00BMXMVC58	ANT	158.000	158.000	-	EUR 106,355	16.804.026,80	3,75
Odey Inv.-Brook Eur.Focus 'A'	IE00BWZMLD48	ANT	875.000	60.000	135.000	EUR 25,830	22.601.250,00	5,05
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	660.000	20.000	60.000	EUR 35,239	23.257.740,00	5,19
US-Dollar							195.164.422,69	43,58
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'	LU0260065114	ANT	55.000	30.000	5.000	USD 470,010	22.814.005,82	5,09
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	LU1289970243	ANT	85.000	-	45.000	USD 200,920	15.072.103,08	3,37
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B'	IE00BVVHP563	ANT	1.350.000	-	175.000	USD 18,650	22.220.015,89	4,96
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	IE00BF1T6S03	ANT	1.100.000	-	300.000	USD 23,200	22.522.284,00	5,03
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	LU2209644694	ANT	260.000	260.000	-	USD 100,990	23.173.065,04	5,17
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	925.000	40.000	135.000	USD 27,939	22.807.850,15	5,09
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	45.000	6.000	16.000	USD 281,192	11.167.263,70	2,49
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	100.000	5.000	5.000	USD 128,168	11.311.234,67	2,53
Pictet-Security Nam. 'I'	LU0256845834	ANT	53.000	21.000	-	USD 468,870	21.931.082,87	4,90
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	IE0003895277	ANT	26.500	-	1.500	USD 946,909	22.145.517,47	4,95
Japanische Yen							21.943.507,96	4,90
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	IE00BF29SZ08	ANT	205.000	25.000	10.000	JPY 13.967,000	21.943.507,96	4,90
Summe Wertpapiervermögen							416.602.567,45	93,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Derivate							177.554,94	0,04
Aktienindex-Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte							177.554,94	0,04
RUSSELL 2000 MINI FUT. 03/22	NYFE	STK	110			USD	-62.792,34	-0,01
S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/22	CME	STK	55			USD	240.347,28	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							31.950.862,80	7,14
Bankguthaben							31.950.862,80	7,14
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	23.824.004,50			% 100,000	23.824.004,50	5,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	9.208.543,14			% 100,000	8.126.858,30	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände							210,61	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	210,61				210,61	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-928.790,16	-0,21
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-111.731,21				-111.731,21	-0,02
Kostenabgrenzungen		EUR	-639.504,01				-639.504,01	-0,14
Erhaltene Variation Margin		EUR	-177.554,94				-177.554,94	-0,04
Fondsvermögen					EUR		447.802.405,64	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021
apo Forte INKA R

ISIN	DE0005324313
Fondsvermögen (EUR)	447.009.692,80
Anteilwert (EUR)	73,67
Umlaufende Anteile (STK)	6.067.707,20

apo Forte INKA V

ISIN	DE000A2DP560
Fondsvermögen (EUR)	792.712,84
Anteilwert (EUR)	129,18
Umlaufende Anteile (STK)	6.136,50

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennote) per 30.12.2021

Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 (EUR)

Marktschlüssel
b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
NYFE	New York / N.Y. - ICE Futures U.S.

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	-	825.000
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	70.000	4.270.000
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	-	10.000.000
US-Dollar				
CS I.F2-CS (L) Edut.Eq. 'B'	LU2022170018	ANT	10.000	90.000
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	LU0552385535	ANT	-	165.000
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	LU1407890620	ANT	-	60.000
Geldmarktfonds				
KVG-eigene Geldmarktfonds				
Euro				
APO VARIO ZINS PLUS	DE0005324222	ANT	-	94.000

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

17

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	95.269
Basiswerte: (RUSSELL 2000 MINI FUT. 06/21, RUSSELL 2000 MINI FUT. 09/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/21)		

apo Forte INKA R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.067.707,1980

	EUR insgesamt
I. Erträge	
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	-199.762,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	222.986,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	657.789,54
Summe der Erträge	681.013,53
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-7.174.319,36
3. Verwahrstellenvergütung	-609.732,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.013,17
5. Sonstige Aufwendungen	-4.013,62
Summe der Aufwendungen	-7.803.078,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	-7.122.065,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	37.588.292,98
2. Realisierte Verluste	-1.943.499,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	35.644.793,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	28.522.728,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.833.299,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	749.723,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36.583.023,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	65.105.751,50

apo Forte INKA V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.136,5000

	EUR insgesamt
I. Erträge	
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	-351,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	390,63
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	1.157,35
Summe der Erträge	1.195,99
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-3.344,11
3. Verwahrstellenvergütung	-1.071,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24,90
5. Sonstige Aufwendungen	-7,10
Summe der Aufwendungen	-4.447,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.252,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	66.134,35
2. Realisierte Verluste	-3.413,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	62.721,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.469,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	52.070,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	642,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	52.712,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	112.181,95

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
		393.855.979,03
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-12.433.973,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.858.006,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.291.979,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		481.935,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		65.105.751,50
davon nicht realisierte Gewinne	35.833.299,89	
davon nicht realisierte Verluste	749.723,19	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		447.009.692,80

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
		429.024,76
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		262.533,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	293.295,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.761,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.027,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		112.181,95
davon nicht realisierte Gewinne	52.070,41	
davon nicht realisierte Verluste	642,48	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		792.712,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	348.866	395.213	393.856	447.010
Anteilwert in EUR	53,68	61,84	63,02	73,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	64	173	429	793
Anteilwert in EUR	90,65	105,77	109,14	129,18

apo Forte INKA R

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.067.707,1980

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	28.522.728,42	4,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	28.522.728,42	4,70

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.136,5000

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.469,06	9,69
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	59.469,06	9,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

26

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 22.488.427,77

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 93,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) 0,04

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	-6,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	-9,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,99 %

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 0,99

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI AC World Daily TR Net EUR Index	45,00 %
MSCI Europe NR	45,00 %
iBoxx Euro Eurozone Sov Index	10,00 %

Angaben zu den Anteilklassen

apo Forte INKA R

ISIN	DE0005324313
Fondsvermögen (EUR)	447.009.692,80
Anteilwert (EUR)	73,67
Umlaufende Anteile (STK)	6.067.707,1980
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)	792.712,84
Anteilwert (EUR)	129,18
Umlaufende Anteile (STK)	6.136,5000
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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 Ver-

bindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

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 ¹⁾
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'	0,90000 % p.a.
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' ²⁾	0,77000 % p.a.
apo Emerging Hlth.	1,47000 % p.a.
APO VARIO ZINS PLUS ²⁾	0,07500 % p.a.
BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'	1,50000 % p.a.
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	1,00000 % p.a.

Barings IF-Eur.Sel.Fd. 'J'	0,75000 % p.a.
Berenberg Eur.Small Cap 'IA'	0,66000 % p.a.
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	0,84000 % p.a.
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B'	0,75000 % p.a.
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	0,75000 % p.a.
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I'	1,75000 % p.a.
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	0,20000 % p.a.
CS I.F2-CS (L) Edut.Eq. 'B'	1,60000 % p.a.
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	1,00000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	0,80000 % p.a.
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'	0,90000 % p.a.
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	0,73000 % p.a.
Morgan St.Inv.-Gl.Opp.Fd. 'Z'	0,75000 % p.a.
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	0,07000 % p.a.
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI'	0,75000 % p.a.
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S'	0,40000 % p.a.
Odey Inv.-Brook Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
Pictet-Security Nam. 'I'	0,80000 % p.a.
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	1,20000 % p.a.
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	0,75000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,79000 % p.a.

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

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgeellschaft, 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR **17.575,46**

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) **2,53 %**

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) **1,28 %**

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	657.789,54

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-178.006,78
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.723.421,17
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-5.272.891,41

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-2.845,62

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

apo Forte INKA V

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	1.157,35

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-265,69
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-3.078,42
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-5,03

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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 31,9 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 286 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Ge-

schäftsjahr 2020 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 29,7 Mio. EUR auf feste und 2,2 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende – exemplarisch genannte – Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,8 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 2,8 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 17,0 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 zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Apo Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	3.530.127,90
davon feste Vergütung (EUR)	2.740.127,90
davon variable Vergütung (EUR)	790.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	30,00

Düsseldorf, den 03.01.2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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.

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.

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 berufsrechtli-

chen 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 Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir 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 die-

sen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 Rechnungslegungsmethoden 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 25. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Vermögensübersicht

35

apo Mezzo INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	421.904.428,05	100,19
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	217.875,74	0,05
Aktienindex-Derivate	217.875,74	0,05
4. Forderungen	83,33	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	11.301.556,76	2,68
7. Sonstige Vermögensgegenstände	410.384.912,22	97,46
Zielfondsanteile	410.384.912,22	97,46
Aktienfonds	229.465.812,93	54,49
Rentenfonds	159.425.444,29	37,86
Gemischte Fonds	21.493.655,00	5,10
II. Verbindlichkeiten	-811.174,70	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-811.174,70	-0,19
III. Fondsvermögen	421.093.253,35	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Investmentanteile							410.384.912,22	97,46
KVG-eigene Investmentanteile								
Euro							10.617.843,60	2,52
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' DE000A2AQYV6		ANT	585	25	40	EUR 18.150,160	10.617.843,60	2,52
Gruppenfremde Investmentanteile							259.624.129,75	61,65
Euro								
Allianz GIF-Green Bd. 'WT2' LU2408600661		ANT	11.500	11.500	-	EUR 990,180	11.387.070,00	2,70
BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me t.'D2' LU1672565543		ANT	50.000	-	-	EUR 193,290	9.664.500,00	2,30
Barings IF-Eur.Sel.Fd. 'J' IE00BG7PJG84		ANT	155.000	162.000	7.000	EUR 70,860	10.983.300,00	2,61
Berenberg Eur.Small Cap 'IA' LU1959967503		ANT	65.000	-	22.500	EUR 177,000	11.505.000,00	2,73
BGF-BGF China Bd.Fd. 'I2' LU2011139461		ANT	600.000	600.000	-	EUR 18,010	10.806.000,00	2,57
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2' LU0368229703		ANT	650.000	-	650.000	EUR 15,350	9.977.500,00	2,37
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I' IE00BHWQNP08		ANT	196.500	2.500	31.000	EUR 54,600	10.728.900,00	2,55
Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m' LU2360064765		ANT	105.000	105.000	-	EUR 105,184	11.044.267,50	2,62
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M' IE00BZ5Z4Q84		ANT	1.000.000	-	100.000	EUR 10,839	10.838.500,00	2,57
GaveKal-Asian Opp. 'A' IE00B0MTTV84		ANT	38.500	3.500	5.000	EUR 272,830	10.503.955,00	2,49
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE' IE00BMBQDJ06		ANT	90.000	-	15.000	EUR 136,250	12.262.518,00	2,91
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F' IE00B4XK1R83		ANT	1.900.000	-	2.000.000	EUR 2,795	5.309.550,00	1,26
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I' LU1165177285		ANT	66.000	-	4.000	EUR 155,150	10.239.900,00	2,43
NN (L)-Green Bd. 'I' LU1365052627		ANT	1.850	1.850	-	EUR 5.663,690	10.477.826,50	2,49
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI' LU0348927095		ANT	325.000	355.000	30.000	EUR 37,200	12.090.000,00	2,87
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S' IE00BMX MVC58		ANT	100.000	103.500	3.500	EUR 106,355	10.635.460,00	2,53
Odey Inv.-Brook Eur.Focus 'A' IE00BWZMLD48		ANT	420.000	-	80.000	EUR 25,830	10.848.600,00	2,58
OptoFlex 'F' LU2191241558		ANT	10.000	6.000	-	EUR 1.098,970	10.989.700,00	2,61
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH' LU0239950693		ANT	100.000	15.000	-	EUR 156,370	15.637.000,00	3,71
Schr.ISF-Asian Loc.Curr.B. 'C' LU0953476222		ANT	97.500	97.500	-	EUR 106,563	10.389.882,75	2,47
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF' LU0951570927		ANT	8.000	-	500	EUR 1.353,370	10.826.960,00	2,57
WMF(I)-W.Gl.Cred.Plus Fd. 'S' IE00BF3MGQ50		ANT	1.475.000	-	-	EUR 10,551	15.563.020,00	3,70
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S' IE00B6TYHG95		ANT	480.000	-	270.000	EUR 35,239	16.914.720,00	4,02
US-Dollar							112.666.103,08	26,76
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1' LU0260065114		ANT	30.000	16.500	2.500	USD 470,010	12.444.003,18	2,96
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B' IE00BVVHP563		ANT	645.000	-	155.000	USD 18,650	10.616.229,81	2,52

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	IE00BF1T6S03	ANT	800.000	-	300.000	USD 23,200	16.379.842,91	3,89
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	LU2209644694	ANT	122.000	122.000	-	USD 100,990	10.873.515,14	2,58
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	430.000	-	655.000	USD 27,939	10.602.568,18	2,52
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	42.500	3.500	16.000	USD 281,192	10.546.860,16	2,50
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	65.000	-	-	USD 128,168	7.352.302,53	1,75
MAN GLG G.Emer.Mark.DT R 'I'	IE00BD3B6F79	ANT	105.000	10.000	10.000	USD 109,590	10.155.281,97	2,41
Pictet-Security Nam. 'I'	LU0256845834	ANT	30.000	13.000	3.000	USD 468,870	12.413.820,49	2,95
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	IE0003895277	ANT	13.500	-	1.500	USD 946,909	11.281.678,71	2,68
Schweizer Franken							16.772.685,57	3,98
UnilInst.Gl.Conv.Sust. 'A'	LU2035556369	ANT	140.000	140.000	-	CHF 124,040	16.772.685,57	3,98
Japanische Yen							10.704.150,22	2,54
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	IE00BF29SZ08	ANT	100.000	12.000	64.500	JPY 13.967,000	10.704.150,22	2,54
Summe Wertpapiervermögen							410.384.912,22	97,46
Derivate							217.875,74	0,05
Aktienindex-Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte							217.875,74	0,05
S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/22	CME	STK	50			USD	217.875,74	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							11.301.556,76	2,68
Bankguthaben							11.301.556,76	2,68
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	6.948.262,36			% 100,000	6.948.262,36	1,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	4.932.717,89			% 100,000	4.353.294,40	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände							83,33	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	83,33				83,33	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten							-811.174,70	-0,19
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-87.199,94				-87.199,94	-0,02
Kostenabgrenzungen		EUR	-506.099,02				-506.099,02	-0,12
Erhaltene Variation Margin		EUR	-217.875,74				-217.875,74	-0,05
Fondsvermögen					EUR		421.093.253,35	100,00^{*)}

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

apo Mezzo INKA R

ISIN	DE0005324305
Fondsvermögen (EUR)	420.590.237,66
Anteilwert (EUR)	73,92
Umlaufende Anteile (STK)	5.689.587,56

apo Mezzo INKA V

ISIN	DE000A2DP552
Fondsvermögen (EUR)	503.015,69
Anteilwert (EUR)	118,38
Umlaufende Anteile (STK)	4.249,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 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
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Allianz GIF-Green Bd. 'W'	LU1297616101	ANT	10.000	10.000
Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	IE00BDSTY523	ANT	-	585.000
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	-	2.200.000
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	-	5.000.000
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	-	112.000
US-Dollar				
BHLPS-Brev.How.Abs.Gov.Bd.	LU1917106905	ANT	-	45.000
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	LU1289970243	ANT	-	35.000
CS I.F2-CS (L) Edut.Eq. 'B'	LU2022170018	ANT	5.000	90.000
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	LU1407890620	ANT	-	85.000
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	LU1870390371	ANT	-	355.000
Geldmarktfonds				
KVG-eigene Geldmarktfonds				
Euro				
APO VARIO ZINS PLUS	DE0005324222	ANT	-	90.000

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

41

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	16.018
Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/21)		

apo Mezzo INKA R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 5.689.587,5550

	EUR insgesamt
I. Erträge	
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	-54.362,72
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	204.558,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	530.855,57
Summe der Erträge	681.050,85
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-5.662.226,94
3. Verwahrstellenvergütung	-590.286,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.777,32
5. Sonstige Aufwendungen	-4.449,65
Summe der Aufwendungen	-6.271.739,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5.590.689,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	29.254.461,35
2. Realisierte Verluste	-2.253.985,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	27.000.475,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.409.786,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.411.757,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	544.432,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	18.956.190,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	40.365.977,47

apo Mezzo INKA V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 4.249,0000

	EUR insgesamt
I. Erträge	
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	-64,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	243,32
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	631,08
Summe der Erträge	809,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.921,92
3. Verwahrstellenvergütung	-700,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16,67
5. Sonstige Aufwendungen	-5,32
Summe der Aufwendungen	-2.644,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.834,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	34.788,77
2. Realisierte Verluste	-2.675,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	32.113,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.278,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.561,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	284,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.845,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	47.124,40

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.929.542,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.746.482,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.676.024,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		895.921,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.365.977,47
davon nicht realisierte Gewinne	18.411.757,99	
davon nicht realisierte Verluste	544.432,84	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		420.590.237,66

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
		307.245,38
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		152.575,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	172.939,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.363,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.929,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		47.124,40
davon nicht realisierte Gewinne	16.561,74	
davon nicht realisierte Verluste	284,13	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		
		503.015,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	415.773	430.041	409.258	420.590
Anteilwert in EUR	60,51	65,99	66,96	73,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	108	207	307	503
Anteilwert in EUR	94,03	103,01	106,17	118,38

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 5.689.587,5550

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.409.786,64	3,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	21.409.786,64	3,76

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 4.249,0000

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.278,53	7,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	30.278,53	7,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

50

Angaben nach Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,99**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 10.529.189,83

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **97,46**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) **0,05**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Index	Gewicht
iBoxx Euro Eurozone Sov Index	50,00 %
MSCI AC World Daily TR Net EUR Index	25,00 %
MSCI Europe NR	25,00 %

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Angaben zu den Anteilklassen

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-3,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,51 %

apo Mezzo INKA R

ISIN	DE0005324305
Fondsvermögen (EUR)	420.590.237,66
Anteilwert (EUR)	73,92
Umlaufende Anteile (STK)	5.689.587,5550
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,40%, derzeit 1,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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.

apo Mezzo INKA V

ISIN	DE000A2DP552
Fondsvermögen (EUR)	503.015,69
Anteilwert (EUR)	118,38
Umlaufende Anteile (STK)	4.249,0000
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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 Ver-

bindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

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 ¹⁾
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'	0,90000 % p.a.
Allianz GIF-Green Bd. 'W'	0,27000 % p.a.
Allianz GIF-Green Bd. 'WT2'	0,40000 % p.a.
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' ²⁾	0,77000 % p.a.
APO VARIO ZINS PLUS ²⁾	0,07500 % p.a.
BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'	1,50000 % p.a.

Baring Inv.Fd.-Eur.Opps 'I'	1,00000 % p.a.
Barings IF-Eur.Sel.Fd. 'J'	0,75000 % p.a.
Berenberg Eur.Small Cap 'IA'	0,66000 % p.a.
BGF-BGF China Bd.Fd. 'I2'	0,47000 % p.a.
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	0,40000 % p.a.
BHLPS-Brev.How.Abs.Gov.Bd.	1,05000 % p.a.
BlackR.SF-Em.Mark.Eq.St. 'Z2'	0,84000 % p.a.
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B'	0,75000 % p.a.
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	0,75000 % p.a.
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I'	1,75000 % p.a.
Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'	0,55000 % p.a.
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	0,20000 % p.a.
CS I.F2-CS (L) Edut.Eq. 'B'	1,60000 % p.a.
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	1,00000 % p.a.
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	1,25000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	0,80000 % p.a.
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'	0,90000 % p.a.
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	0,65000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	0,73000 % p.a.
MAN GLG G.Emer.Mark.DTR 'I'	1,80000 % p.a.
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	0,07000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,72000 % p.a.
NN (L)-Green Bd. 'I'	0,20000 % p.a.
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI'	0,75000 % p.a.
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S'	0,40000 % p.a.
Odey Inv.-Brook Eur.Focus 'A'	1,00000 % p.a.
OptoFlex 'F'	1,67000 % p.a.
Pictet-Security Nam. 'I'	0,80000 % p.a.
Pine.Gl-Asia ex J.S.C.E.F. 'Y'	1,20000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.
Schr.ISF-Asian Loc.Curr.B. 'C'	0,60000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	0,82000 % p.a.
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	0,75000 % p.a.
Unilnst.Gl.Conv.Sust. 'A'	0,80000 % p.a.

WMF(I)-W.Gl.Cred.Plus Fd. 'S'	0,41000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,79000 % p.a.

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

²⁾ 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten	EUR	13.125,84
---------------------------	------------	------------------

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)	2,28 %
---	---------------

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) 1,44 %

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	530.855,57

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1 69.643,26
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.449.272,93
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-4.043.310,75

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-2.832,04

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

apo Mezzo INKA V

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	631,08

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1 69,36
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.752,56
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-3,39

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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 31,9 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 286 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Ge-

schäftsjahr 2020 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 29,7 Mio. EUR auf feste und 2,2 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 gezählt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,8 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 2,8 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 17,0 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 zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Apo Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	3.530.127,90
davon feste Vergütung (EUR)	2.740.127,90
davon variable Vergütung (EUR)	790.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	30,00

Düsseldorf, den 03.01.2022

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 Forte INKA und apo Piano INKA zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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.

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.

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 berufsrechtli-

chen 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 Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir 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 die-

sen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 Rechnungslegungsmethoden 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 25. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Vermögensübersicht

59

apo Piano INKA

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	483.293.742,57	100,14
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	10.166.428,13	2,11
Banking/Bankwesen	2.935.443,00	0,61
Regierungsanleihen	1.983.006,00	0,41
Anleihen supranationaler Organisationen	1.006.930,00	0,21
Asset Backed	948.835,33	0,20
Hypothekarisch besicherte Anlagewerte	907.624,30	0,19
Gedekte Schuldverschreibungen	801.288,00	0,17
Finanzsektor	678.341,50	0,14
Telekommunikation	504.800,00	0,10
Automobil	400.160,00	0,08
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	19.178,87	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	9.948.931,62	2,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	463.159.203,95	95,97
Zielfondsanteile	463.159.203,95	95,97
Rentenfonds	277.718.145,02	57,54
Aktienfonds	145.500.843,53	30,15
Gemischte Fonds	28.044.707,50	5,81
Indexfonds	11.895.507,90	2,46
II. Verbindlichkeiten	-677.454,24	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-677.454,24	-0,14
III. Fondsvermögen	482.616.288,33	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							8.409.511,10	1,74
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							7.501.886,80	1,55
0,0000 % BPCE Frn N.P. v.18-23 MTN	FR0013323672	EUR	300.000	-	-	% 100,496	301.488,00	0,06
0,0000 % Citigroup Frn v.18-23 MTN	XS1795253134	EUR	300.000	-	-	% 100,520	301.560,00	0,06
0,0000 % Gen.Mot.Fin. Frn. v.18-22 MTN	XS1792505197	EUR	400.000	-	-	% 100,040	400.160,00	0,08
0,0000 % Nykredit Realkr. Frn 17-22 MTN	DK0009514473	EUR	800.000	-	-	% 100,161	801.288,00	0,17
0,0000 % TDA 19 Frn v.04-36 ABS	ES0377964004	EUR	200.240	-	15.001	% 99,305	198.848,30	0,04
0,0300 % Jyske Bk. Frn v.17-22 MTN	XS1726323436	EUR	300.000	-	-	% 100,414	301.242,00	0,06
0,2130 % Bk.Amer. Frn v.17-23 MTN	XS1602557495	EUR	300.000	-	-	% 100,212	300.636,00	0,06
0,2220 % Sant.UK Gr.Hold. Frn 17-23 MTN	XS1615065320	EUR	400.000	-	-	% 100,214	400.856,00	0,08
0,2360 % Soc.Générale Frn v.17-24 MTN	XS1616341829	EUR	300.000	-	-	% 101,267	303.801,00	0,06
0,2380 % Deutsche Bk. Frn v.17-22 MTN	DE000DL19TQ2	EUR	500.000	-	-	% 100,206	501.030,00	0,10
0,2850 % AT&T v.18-23	XS1907118464	EUR	500.000	-	-	% 100,960	504.800,00	0,10
0,9410 % CS Gr.Fund.(GG) Frn 15-22 MTN	XS1317432620	EUR	670.000	-	-	% 101,245	678.341,50	0,14
1,1000 % Portugal v.17-22	PTOTVLOE0001	EUR	500.000	-	-	% 101,200	506.000,00	0,10
1,6000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVKOE0002	EUR	100.000	-	-	% 100,978	100.978,00	0,02
1,9000 % Portugal Frn v.17-22	PTOTVJOE0005	EUR	1.370.000	-	-	% 100,440	1.376.028,00	0,29
3,0000 % Mediobanca Frn v.13-23	IT0004958051	EUR	500.000	-	-	% 104,966	524.830,00	0,11
Andere Wertpapiere								
Euro							907.624,30	0,19
0,0000 % Magellan Mortg.No.3 Frn A MBS	XS0222684655	EUR	6.000.000	-	-	% 98,472	907.624,30	0,19 ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							749.987,03	0,16
Andere Wertpapiere								
Euro							749.987,03	0,16
0,4000 % Accunia E.CLO IV Frn 20-33 CDO	XS2106567824	EUR	1.000.000	-	-	% 100,019	500.093,55	0,10 ¹⁾
0,4500 % BNPP AM E.CLO 19 Frn 19-32 CLO	XS2014455666	EUR	1.000.000	-	-	% 99,957	249.893,48	0,05 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

61

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Nicht notierte Wertpapiere							1.006.930,00	0,21
Verzinsliche Wertpapiere								
Euro							1.006.930,00	0,21
0,8430 % EFSE MTN v.19-23	XS2066573598	EUR	1.000.000	-	-	% 100,693	1.006.930,00	0,21
Investmentanteile							463.159.203,95	95,97
KVG-eigene Investmentanteile								
Euro							6.352.556,00	1,32
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I'	DE000A2AQYV6	ANT	350	-	-	EUR 18.150,160	6.352.556,00	1,32
Gruppenfremde Investmentanteile								
Euro							325.441.676,55	67,43
Allianz GIF-Green Bd. 'WT2'	LU2408600661	ANT	24.500	24.500	-	EUR 990,180	24.259.410,00	5,03
BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Me t.'D2'	LU1672565543	ANT	50.000	-	8.000	EUR 193,290	9.664.500,00	2,00
Berenberg Eur.Small Cap 'IA'	LU1959967503	ANT	38.500	-	11.500	EUR 177,000	6.814.500,00	1,41
BGF-BGF China Bd.Fd. 'I2'	LU2011139461	ANT	1.025.000	1.025.000	-	EUR 18,010	18.460.250,00	3,83
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	LU0368229703	ANT	1.550.000	-	540.000	EUR 15,350	23.792.500,00	4,93
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I'	IE00BHWQNP08	ANT	115.000	-	10.000	EUR 54,600	6.279.000,00	1,30
Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'	LU2360064765	ANT	170.000	170.000	-	EUR 105,184	17.881.195,00	3,71
FORT GL.UCTIS Tr.Fd. 'S'	IE00BYTPL555	ANT	3.750	-	-	EUR 1.152,670	4.322.512,50	0,90
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	IE00BZ5Z4Q84	ANT	1.800.000	-	-	EUR 10,839	19.509.300,00	4,04
GaveKal-Asian Opp. 'A'	IE00B0MTTV84	ANT	22.500	4.000	6.500	EUR 272,830	6.138.675,00	1,27
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'	IE00BMBQDJ06	ANT	50.000	-	5.000	EUR 136,250	6.812.510,00	1,41
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	IE00B4XK1R83	ANT	4.050.000	-	2.750.000	EUR 2,795	11.317.725,00	2,35
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	LU1165177285	ANT	117.500	15.500	8.000	EUR 155,150	18.230.125,00	3,78
NN (L)-Green Bd. 'I'	LU1365052627	ANT	4.250	4.250	-	EUR 5.663,690	24.070.682,50	4,99
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI'	LU0348927095	ANT	190.000	190.000	-	EUR 37,200	7.068.000,00	1,46
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S'	IE00BMXMMC58	ANT	55.000	55.000	-	EUR 106,355	5.849.503,00	1,21
OptoFlex 'F'	LU2191241558	ANT	16.000	10.500	-	EUR 1.098,970	17.583.520,00	3,64
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	LU0239950693	ANT	152.500	22.500	-	EUR 156,370	23.846.425,00	4,94
Schr.ISF-Asian Loc.Curr.B. 'C'	LU0953476222	ANT	169.500	171.500	2.000	EUR 106,563	18.062.411,55	3,74
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	LU0951570927	ANT	14.000	-	-	EUR 1.353,370	18.947.180,00	3,93
WMF(I)-W.Gl.Cred.Plus Fd. 'S'	IE00BF3MGQ50	ANT	2.260.000	160.000	-	EUR 10,551	23.845.712,00	4,94
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	IE00B6TYHG95	ANT	360.000	10.000	70.000	EUR 35,239	12.686.040,00	2,63
US-Dollar							99.950.232,11	20,71
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'	LU0260065114	ANT	15.500	7.000	-	USD 470,010	6.429.401,64	1,33

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B'	IE00BVVHP563	ANT	410.000	-	35.000	USD 18,650	6.748.301,12	1,40
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	IE00BF1T6S03	ANT	950.000	-	250.000	USD 23,200	19.451.063,45	4,03
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	LU2209644694	ANT	70.000	70.000	-	USD 100,990	6.238.902,13	1,29
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	IE00BSJCNS13	ANT	515.000	-	85.000	USD 27,939	12.698.424,68	2,63
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	IE00BH6XSZ22	ANT	25.000	-	5.000	USD 281,192	6.204.035,39	1,29
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	IE00BF1D8534	ANT	55.000	3.000	12.000	USD 128,168	6.221.179,07	1,29
MAN GLG G.Emer.Mark.DT R 'I'	IE00BD3B6F79	ANT	175.000	-	45.000	USD 109,590	16.925.469,95	3,51
Pictet-Security Nam. 'I'	LU0256845834	ANT	17.250	17.250	-	USD 468,870	7.137.946,78	1,48
Tb.H.As.ex-J.HY C.DL Bd.E.	IE000LZC9NM0	ANT	1.550.000	1.550.000	-	USD 8,696	11.895.507,90	2,46
Schweizer Franken							18.569.759,02	3,85
Unilnst.Gl.Conv.Sust. 'A'	LU2035556369	ANT	155.000	155.000	-	CHF 124,040	18.569.759,02	3,85
Japanische Yen							12.844.980,27	2,66
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	IE00BF29SZ08	ANT	120.000	25.000	65.000	JPY 13.967,000	12.844.980,27	2,66
Summe Wertpapiervermögen							473.325.632,08	98,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							9.948.931,62	2,06
Bankguthaben							9.948.931,62	2,06
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	7.628.077,15			% 100,000	7.628.077,15	1,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	2.629.760,20			% 100,000	2.320.854,47	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							19.178,87	0,00
Zinsansprüche		EUR	10.875,15				10.875,15	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	8.303,72				8.303,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-677.454,24	-0,14
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-73.651,03				-73.651,03	-0,02
Kostenabgrenzungen		EUR	-603.803,21				-603.803,21	-0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Fondsvermögen					EUR		482.616.288,33	100,00^{*)}

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

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

apo Piano INKA R

ISIN	DE0005324297
Fondsvermögen (EUR)	482.095.006,06
Anteilwert (EUR)	70,82
Umlaufende Anteile (STK)	6.806.859,58

apo Piano INKA V

ISIN	DE000A2DP545
Fondsvermögen (EUR)	521.282,27
Anteilwert (EUR)	110,09
Umlaufende Anteile (STK)	4.735,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,1510 % VW Bk. Frn v.18-21 MTN	XS1830992563	EUR	-	500.000
2,0000 % mBank MTN v.14-21	XS1143974159	EUR	-	520.000
4,2500 % Infraestr.Portugal v.06-21	PTCPEDOM0000	EUR	-	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,3020 % Ind.Bk.Co.(HK) Frn v.18-21 MTN	XS1898123374	EUR	-	800.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
AGIF-Allianz Sel.Gl.H.In. 'WT'	LU1504570927	ANT	-	10.000
Allianz GlF-Green Bd. 'W'	LU1297616101	ANT	22.500	22.500
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	IE00B3DJ5M15	ANT	-	2.350.000
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	IE00BJ5JW424	ANT	-	11.000.000
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	AT0000A0EYE4	ANT	-	180.000
US-Dollar				
BHLPS-Brev.How.Abs.Gov.Bd.	LU1917106905	ANT	-	45.000
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	LU1407890620	ANT	-	138.000
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	LU1870390371	ANT	-	380.000
Geldmarktfonds				
KVG-eigene Geldmarktfonds				
Euro				
APO VARIO ZINS PLUS	DE0005324222	ANT	-	100.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	20.379
Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/21)		

apo Piano INKA R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.806.859,5780

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	510,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	28.256,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-175.702,90
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	463.840,81
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	387.532,78
Summe der Erträge	704.437,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-5.422.177,76
3. Verwahrstellenvergütung	-684.862,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.450,51
5. Sonstige Aufwendungen	-4.031,90
Summe der Aufwendungen	-6.129.522,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5.425.084,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	17.101.702,90
2. Realisierte Verluste	-3.563.521,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	13.538.181,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.113.096,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.174.953,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	675.697,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.850.650,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	22.963.747,04

apo Piano INKA V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 4.735,0000

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	30,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-189,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	499,29
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	417,10
Summe der Erträge	758,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.778,33
3. Verwahrstellenvergütung	-737,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18,55
5. Sonstige Aufwendungen	-4,33
Summe der Aufwendungen	-2.538,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.780,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	18.420,30
2. Realisierte Verluste	-3.828,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.592,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.812,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.190,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	438,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.628,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	27.441,21

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) *)		21.310.183,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.116.475,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.806.292,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-213.114,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.963.747,04
davon nicht realisierte Gewinne	14.174.953,60	
davon nicht realisierte Verluste	675.697,37	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		482.095.006,06

*) Der Nettoinventarwert der Anteile, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem Investmentvermögen apo Vario Zins Plus ausgegeben wurden, betrug 14.874.028,07 EUR .

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		
		414.900,67
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		79.710,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	80.893,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.183,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-769,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		27.441,21
davon nicht realisierte Gewinne	14.190,13	
davon nicht realisierte Verluste	438,84	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		
		521.282,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	451.951	446.315	438.034	482.095
Anteilwert in EUR	62,96	66,47	67,39	70,82

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	120	322	415	521
Anteilwert in EUR	95,56	101,70	103,93	110,09

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.806.859,5780

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.113.096,07	1,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	8.113.096,07	1,19

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 4.735,0000

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.812,24	2,71
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	12.812,24	2,71

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

		Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	0,96
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)	98,07		

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent)	0,00	Zusammensetzung des Vergleichsvermögens
--	------	---

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:

Index	Gewicht
iBoxx Euro Eurozone Sov Index	75,00 %
MSCI AC World Daily TR Net EUR Index	12,50 %
MSCI Europe NR	12,50 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	-3,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,79 %

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.

Angaben zu den Anteilklassen

apo Piano INKA R

ISIN	DE0005324297
Fondsvermögen (EUR)	482.095.006,06
Anteilwert (EUR)	70,82
Umlaufende Anteile (STK)	6.806.859,5780
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)	521.282,27
Anteilwert (EUR)	110,09
Umlaufende Anteile (STK)	4.735,0000
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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 ermittelten unabhängigen 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 Ver-

bindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

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 ¹⁾
AB SICAV I-Int.Techn.Ptf. 'S1'	0,90000 % p.a.
AGIF-Allianz Sel.Gl.H.In. 'WT'	0,33000 % p.a.
Allianz GIF-Green Bd. 'W'	0,27000 % p.a.
Allianz GIF-Green Bd. 'WT2'	0,40000 % p.a.
apo Digital Hlth.Akt.Fd. 'I' ²⁾	0,77000 % p.a.
APO VARIO ZINS PLUS ²⁾	0,07500 % p.a.

BAKERSTEEL Gl.F.-Prec.Met.'D2'	1,50000 % p.a.
Berenberg Eur.Small Cap 'IA'	0,66000 % p.a.
BGF-BGF China Bd.Fd. 'I2'	0,47000 % p.a.
BGF-Euro Bd.Fd. 'I2'	0,40000 % p.a.
BHLPS-Brev.How.Abs.Gov.Bd.	1,05000 % p.a.
Brown Adv.Fds-Gl.Leaders 'B'	0,75000 % p.a.
Brown Adv.-US Sust.Grow.Fd.	0,75000 % p.a.
Comg.Gr.-Eur.Sm.Comp. 'I'	1,75000 % p.a.
Cor.I.F.-Br.How.A.R.G.B. 'A1m'	0,55000 % p.a.
Cred.Sui.W.F1-Rockef.O.E.	0,20000 % p.a.
Fed.Hermes IF-Gl.EM Eq. 'F'	1,00000 % p.a.
FORT Gl.UCTIS Tr.Fd. 'S'	0,90000 % p.a.
GAM STAR Fd.-GAM St.C. 'M'	1,25000 % p.a.
GaveKal-Asian Opp. 'A'	1,50000 % p.a.
GuardCap UCITS Fd.-Gl.Eq. 'I'	0,80000 % p.a.
Heptagon Fd.-Eur.Foc.Eq. 'XE'	0,90000 % p.a.
Hept.Fd.-Kop.Gl.All-Cap Eq.'S'	0,05000 % p.a.
Hept.-Kettle H.US L/S Eq. 'Y'	1,50000 % p.a.
Hermes IF-H.Gl.HY Cred.Fd. 'F'	0,65000 % p.a.
J O H.C.M.U.Fd-Gl.Opp. 'X'	0,73000 % p.a.
MAN GLG G.Emer.Mark.DTR 'I'	1,80000 % p.a.
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.	0,07000 % p.a.
NN (L)- Gl.Conv.Opp. 'I'	0,72000 % p.a.
NN (L)-Green Bd. 'I'	0,20000 % p.a.
Nord.1-Gl.Cl. a.Envir.Fd. 'BI'	0,75000 % p.a.
Odey Inv.Br.Gl.Em.M.Fd. 'S'	0,40000 % p.a.
OptoFlex 'F'	1,67000 % p.a.
Pictet-Security Nam. 'I'	0,80000 % p.a.
Raiffeisen-Euro-Rent 'I VT'	0,25000 % p.a.
Robeco QI Gl.Dyn.Dur. 'IH'	0,35000 % p.a.
Schr.ISF-Asian Loc.Curr.B. 'C'	0,60000 % p.a.
Schroder GAIA-Cat Bd. 'IF'	1,10000 % p.a.
Schroder ISF EMD Abs.Ret. 'IZ'	0,82000 % p.a.
SPARX Fd.-SPARX Jap.Fd. 'C'	0,75000 % p.a.
Tb.H.As.ex-J.HY C.DL Bd.E.	0,60000 % p.a.
Unilnst.Gl.Conv.Sust. 'A'	0,80000 % p.a.
WMF(I)-W.Gl.Cred.Plus Fd. 'S'	0,41000 % p.a.
WMF(I)-W.Str.Eur.Eq.Fd. 'S'	0,79000 % p.a.

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

²⁾ 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR** **23.325,83**

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 Piano INKA R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **2,08 %**

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) 1,34 %

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	387.532,78

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-194.423,41
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.456.533,57
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-3.771.220,78

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-2.858,18

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

apo Piano INKA V**Wesentliche sonstige Erträge**

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	417,10

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-179,23
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.599,10
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Lizenzkosten	EUR	-3,08

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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 31,9 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 286 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Ge-

schäftsjahr 2020 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 29,7 Mio. EUR auf feste und 2,2 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 gezählt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,8 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 2,8 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 17,0 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 zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Apo Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	3.530.127,90
davon feste Vergütung (EUR)	2.740.127,90
davon variable Vergütung (EUR)	790.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	30,00

Düsseldorf, den 03.01.2022

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 Forte INKA und apo Mezzo INKA zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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.

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.

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 berufsrechtli-

chen 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 Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir 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 die-

sen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 Rechnungslegungsmethoden 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 25. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR
Haftend: 49.000.000,00 EUR
(Stand 31.12.2021)

Aufsichtsrat

Gerald Noltsch (Vorsitzender)
Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf

Rabea Bastges
Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,
Düsseldorf

Dr. Michael Böhm
Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management
(Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf
Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu
Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebs-
wirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu
Köln, Köln

Rafael Moral Santiago
Global Head of Strategic Business Development and Strategy
Management, HSBC Bank plc, London

Holger Thomas Wessling
Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und
Ärztebank eG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Sabine Sander
Urs Walbrecht
Dr. Thorsten Warnt

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: 1.196.912 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.719.598 TEUR
(Stand 31.12.2020)

Fondsmanager

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

Wirtschaftsprüfer

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

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

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