

# apo Rendite Plus INKA

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2008 bis 30.9.2009

HSBC  INKA

*Muxinich & Co.*

 apoAsset





# Inhalt

Konjunktur- und Kapitalmarktbericht _____	5
Tätigkeitsbericht _____	7
Vermögensaufstellung _____	10
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögens- aufstellung erscheinen _____	16
Hinweise zur Derivateverordnung _____	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung _____	22
Realisierte Veräußerungsgewinne und -verluste _____	23
Entwicklung des Sondervermögens _____	24
Berechnung der Ausschüttung _____	25
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers _____	26
Renten nach Laufzeiten per 30.9.2009 _____	27
Besteuerungsgrundlagen _____	28
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben _____	32
Firmenspiegel _____	34

4 Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir den Jahresbericht für den Fonds apo Rendite Plus INKA für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 vor.

Die globale Wirtschaftslage trübte sich zu Beginn des Berichtszeitraums dramatisch ein. Vorausgegangen waren im Sommer 2008 die extrem hohen Energiepreise, die die Konsumenten zu deutlichen Änderungen ihres Ausgabeverhaltens gezwungen hatten. Hinzu kam im September der Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers sowie die nur durch eine Staatshilfe in Höhe von 170 Mrd. US-Dollar verhinderte Insolvenz des Versicherungsunternehmens AIG. In diesem Umfeld einer tiefgreifenden Verunsicherung haben alle Industrieländer und eine Vielzahl von sich entwickelnden Ländern einen konjunkturellen Einbruch verzeichnet, dessen Rasanz, Ausmaß und weltweite Parallelität jedenfalls in der Nachkriegszeit ohne Beispiel ist.

Zentralbanken reagierten rund um den Globus mit drastischen Zinssenkungen, die teilweise dazu führten, dass Leitzinsen nahe Null lagen. Darüber hinaus kauften Zentralbanken in großem Ausmaß Wertpapiere wie Staatsanleihen und hypotheckenbesicherte Anleihen. Die fast vollständig ausgetrockneten Interbankenmärkte wurden von den Zentralbanken mit reichlich Liquidität versorgt. Es wurden ferner umfangreiche Staatsgarantien für Banken ausgesprochen, im Extremfall wurden einzelne Institute teilweise oder komplett verstaatlicht. Mit den staatsgarantierten Bankanleihen wurde schließlich sogar eine neue Anlageklasse geschaffen. Von fiskalischer Seite wurde mit massiven Konjunkturpaketen gegengesteuert.

All dies verfehlte die gewünschte Wirkung nicht. Waren Vorlaufindikatoren sowohl in den USA als auch in der Eurozone zu Beginn der Berichtsperiode noch auf Tiefstände eingebrochen, befestigten sich diese ab dem ersten Quartal 2009 wieder kräftig. Begleitet wurde dies von einer moderaten Inflationsentwicklung, die die Marktteilnehmer hoffen ließ, dass die expansive Geldpolitik der Zentralbanken nicht kurzfristig zurückgefahren werden würde. Weder die Europäische Zentralbank (EZB) noch die Federal Reserve (Fed) haben die Leitzinssätze bis zum Ende des Berichtszeitraums angehoben. Zuletzt wurde mit Blick auf die verbesserte konjunkturelle Lage vor allem über eine Rückabwicklung der genannten geldpolitischen Sondermaßnahmen nachgedacht.

Die Finanzmärkte befanden sich im Berichtszeitraum auf einer Achterbahnfahrt. In Folge des Konkurses von Lehman Brothers Anfang September 2008 hatte zunächst eine Flucht in die sicheren Häfen von Staatsanleihen bester Bo-

nität eingesetzt. Alle anderen Assetklassen wiesen eine deutlich negative Wertentwicklung auf. Darüber hinaus büßten Anleihen, die nicht dem AAA-Staatsanleihen-Segment zugeordnet werden können, erheblich an Liquidität ein. Dies führte temporär sogar dazu, dass einzelne Titel nicht mehr handelbar waren. Renditen von langlaufenden Staatsanleihen gaben in Reaktion auf den Lehman-Konkurs zunächst nach und notierten im weiteren Verlauf der Berichtsperiode per Saldo in einer Bandbreite. Die Geldmarktzinsen fielen hingegen in Reaktion auf die überreichlich vorhandene Liquidität auf außerordentlich niedrige Niveaus, so dass sich Zinskurven sowohl in den USA als auch in der Eurozone versteilten.

Renditeaufschläge für Bankanleihen, Pfandbriefe und verbriefte Schuldverschreibungen weiteten sich im 4. Quartal 2008 auf Extremwerte aus. Im Nachgang des Konkurses von Lehman Brothers war es ferner so gut wie unmöglich, Neuemissionen von Unternehmensanleihen zu platzieren. Mit Blick auf die Verschuldungskennziffern waren die meisten Industrieunternehmen im Vorfeld der Krise jedoch mit einem finanziellen Polster ausgestattet, so dass diese Flaute überbrückt werden konnte.

Das Blatt wendete sich im März 2009. Zunächst wurden vor allem staatsgarantierte Bankanleihen emittiert, die auf relativ solide Nachfrage trafen. Später wurde der Neuemissionsmarkt dann von gut gerateten Unternehmen konservativer Branchen (z. B. Versorgern) getestet, die den Anlegern generöse Aufschläge gegenüber Staatsanleihen zahlten. Aufgrund der guten Resonanz von Investoren sprangen in den Folgemonaten auch weniger gut eingestufte Unternehmen (bis hin zu High Yield-Emittenten) und Banken, die ohne Staatsgarantie emittierten, auf den Neuemissionszug auf.

Angesichts der im gesamten Berichtszeitraum niedrigen Renditen für Staatsanleihen und der fundamental guten Kreditkennzahlen für eine Vielzahl von Unternehmensanleihen bestand eine erhebliche Nachfrage nach diesen Neuemissionen. Das Jahr 2009 geht daher in puncto Neuemissionen als Rekordjahr in die Geschichte ein. Mit den Neuemissionen verbesserte sich auch die Liquidität am Sekundärmarkt. Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen verengten sich im Laufe des Jahres 2009 deutlich und sanken im Fall von Investment Grade-Anleihen teilweise sogar in die Nähe der vor dem Zusammenbruch von Lehman Brothers vorherrschenden Niveaus. Dieser Pro-

# Konjunktur- und Kapitalmarktbericht

6 zess begann zunächst bei Anleihen höherer Ratingstufen und breitete sich im weiteren Verlauf des Jahres über das gesamte Ratingspektrum bis hin zu High Yield-Anleihen aus.

Da die EZB im Mai Stützungskäufe für Covered Bonds ankündigte, belebte sich hier ebenfalls sowohl der Primär- als auch der Sekundärmarkt, so dass Banken nun auch wieder auf diese Refinanzierungsquelle zurückgreifen können. Spreads verengten sich hier im Laufe des Jahres erheblich.

## Investitionsschwerpunkt/

### Anlageuniversum

Der apo Rendite Plus INKA investiert zu mindestens 51 Prozent in Unternehmensanleihen. Dabei liegt der Schwerpunkt auf europäischen und US-amerikanischen Emittenten. Das Anlageuniversum besteht dauerhaft überwiegend aus Anleihen, deren Rating im Investment-Grade-Bereich liegt. Dieser reicht nach der Klassifikation von Standard & Poor's von AAA bis BBB-. (Alternativ können auch die äquivalenten Rating-Stufen von Moody's und Fitch verwendet werden). Maximal 35 Prozent des Fonds werden in High-Yield-Unternehmensanleihen investiert, bei denen keine Anleihen unterhalb von B- erworben werden. Das Fondsmanagement stellt regelmäßig sicher, dass das Durchschnittsrating der Anleihen des Gesamtfonds im Investment Grade-Bereich liegt. Das Wechselkursrisiko, das aus dem Kauf von auf US-Dollar lautenden Anleihen resultiert, wird regelmäßig zu mindestens 90 Prozent abgesichert.

Das Fondsvolumen stieg im Berichtszeitraum. Während zu Beginn des Berichtszeitraumes noch 39,2 Mio. Euro verwaltet wurden, waren es am 30. September 2009 47,1 Mio. Euro. Für das Segment der Investment Grade-Anleihen, in dem die Apo Asset Management GmbH der Kapitalanlagegesellschaft als Berater zur Verfügung steht, ergibt sich damit ein Volumen von 35,2 Mio. Euro. Im währungsgesicherten Bereich der High-Yield-Anleihen befand sich ein Volumen von 11,9 Mio. Euro. Für dieses Segment ist die auf High-Yield-Anleihen spezialisierte New Yorker Gesellschaft Muzinich & Co. als Portfoliomanager zuständig.

### Anlagestruktur

#### Investment Grade - Unternehmensanleihen

Die kräftige Ausweitung der Risikoprämien veranlasste das Fondsmanagement Anfang 2009 die defensive Haltung aufzugeben und die Investitionsquote in mehreren Schritten anzuheben, so dass der Fonds derzeit nahezu vollständig investiert ist.

Nachrangige Banken- und Versicherungsanleihen wurden stark untergewichtet beziehungsweise verkauft, da Investitionen hier mit hoher Unsicherheit verbunden waren. So sind bei Banken, die Staatshilfen erhielten, Kuponzahlungen teilweise nicht erfolgt und auch die Erwartung eines

vorzeitigen Rückkaufs durch den Emittenten erfüllte sich nicht immer. Die Intransparenz erhöhte sich durch Eingriffe von Seiten der EU-Kommission zusätzlich. Diese prüft Kuponzahlungen und vorzeitige Rückkäufe von Nachranganleihen bei Banken, die Staatshilfe in Anspruch genommen haben, von Fall zu Fall.

Den Finanzbereich hat das Fondsmanagement durch den Kauf von staatsgarantierten Bankentiteln und Senior Finanzanleihen aufgestockt, dabei wurde allerdings weiterhin eine defensive Positionierung beibehalten. Gründe hierfür sind die nach wie vor großen Probleme einer Reihe von Banken im Bereich der strukturierten Produkte sowie Belastungen durch konjunkturbedingte Kreditausfälle.

In der Berichtsperiode wurde ferner der Versorger- und Chemiebereich weiter aufgestockt, innerhalb dieser Sektoren wurde die Diversifikation erhöht. Im Automobilsektor wurde die Untergewichtung nach der Ausweitung der Spreads wieder zurückgefahren.

Im Bereich der Investmentgrade-Anleihen dominiert ein Einzelwertansatz. Hier steht die Vermeidung von Ausfällen bzw. von oftmals drastischen Ratingherabstufungen im Falle einer Übernahme oder sich abzeichnender Refinanzierungsprobleme im Mittelpunkt. In der Berichtsperiode lag die Duration überwiegend leicht über der des iBoxx Corporate All Index.

**Im Segment Corporates Investment-Grade ist kein Wert mit dem Rating D (nach der Klassifikation von Standard & Poor's) im Bestand.**

Zum Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Modified Duration des Wertpapiervermögens des Investment Grade Anteils bei 4,22 Prozent. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug 4,54 Jahre und die durchschnittliche Rendite betrug zum 30. September 2009 3,27 Prozent. Sie lag damit um 1,05 Prozentpunkte über der Rendite für vergleichbare Bundesanleihen.

Das Durchschnittsrating der Anleihen lag im Investment Grade Anteil des Fonds am 30. September 2009 bei A+/A.

#### High-Yield Unternehmensanleihen

Der Berichtszeitraum war aufgrund der Finanzmarktkrise durch sehr hohe Volatilität gekennzeichnet. Im Oktober und November 2008 sah der Markt zuerst dramatische

Spreadausweitungen in noch nie gesehendem Ausmaß, die zu deutlichen, wenngleich temporären Wertverlusten bei High Yield-Papieren führten, die unter der Besorgnis über die zukünftigen Refinanzierungsmöglichkeiten und somit einem kräftigen Anstieg der Risikoprämien litten. Das Fondsmanagement steuerte diesem Trend auch im Segment der amerikanischen High-Yield-Anleihen mit einer defensiven Strategie entgegen. So wurde die Kasse temporär erhöht und der Anteil der innerhalb des High-Yield-Segments besser bewerteten BB-Anleihen zu Lasten der schlechteren Bonitäten aufgestockt. Bei der Branchen-selektion zahlte sich in dieser Marktphase aus, dass im High Yield-Portfolio keine Investments in Banken und Finanzunternehmen, bzw. Baufirmen und Bauzulieferer existierten. Tendenziell wurde bei der sehr breiten Diversifikation der Anteil der zyklischen Branchen (wie zum Beispiel der Einzelhandel und der Druckindustrie) reduziert.

Ende Dezember begann sich der Markt aber zu stabilisieren und gegen Ende März setzte eine bis heute andauernde, teilweise sehr deutliche Markterholung aufgrund der sich dramatisch verbessernden Refinanzierungsmöglichkeiten selbst für schwächer bewertete Unternehmen ein. Besonders drastisch war die Erholung bei Finanzwerten und Hybrid-Anleihen, in die der High Yield Anteil des Fonds allerdings nicht investiert.

Im ersten Fondsgeschäftshalbjahr profitierte der Fonds noch von der Fokussierung auf qualitativ hochwertige Emittenten, die insgesamt einen deutlich geringeren Verlust erlitten haben. Diese Werte hatten allerdings klar das Nachsehen, als die Märkte, insbesondere ab dem 2. Quartal 2009, ein spekulativeres Verhalten aufwiesen.

Das Fondsmanagement reduzierte sukzessive die Kasse und begann, vorsichtig in mehr konjunktursensitive Branchen wie Einzelhandel und Immobilienwerte (REITS) zu investieren.

Eine deutliche Umschichtung fand von Versorgern auf Telekomwerten statt. Niedrig rentierliche Titel aus dem Verteidigungsbereich wurden ebenfalls verkauft.

Dieser Teil des Fonds ist weiterhin im BB/B-Segment konzentriert und das durchschnittliche Rating lag zum 30. September 2009 bei B+. Auf Branchenebene hatte der Fonds die größten Gewichtungen in den eher defensiven Branchen Telekom, Energie und Energieversorger. Im Vergleich zum Marktsegment eher gering gewichtet, waren

dagegen Banken und Finanzwerte, die Automobilbranche, sowie Technologiefirmen.

Per Ende September war das Subsegment mit 141 Emittenten aus 30 Branchen breiter diversifiziert als im Herbst 2008. Die Durchschnittsrendite des Wertpapiervermögens betrug 8,38 Prozent und die durchschnittliche Duration lag bei 4,19 Jahren.

**Im High-Yield-Segment ist kein Wert mit dem Rating D (nach der Klassifikation von Standard & Poor's) im Bestand.**

## Größte Einzelpositionen im Fonds per 30. September 2009

Aufgrund der höheren Gewichtung des Euro-Corporates-Teils sind die fünf größten Positionen für den Fonds in diesem Bereich zu finden. Per 30. September 2009 handelte es sich um:

1. 3,375 Prozent Fortis BK. (Ned.) MTN v. 09-14	4,36 Prozent
2. FRN Vesteda Residential Funding BV, Ser. 2 Cl. A1 20.7.2017	4,02 Prozent
3. 3,500 Prozent Nord/ LB G-MTN v. 09-14	3,29 Prozent
4. 6,625 Prozent Toyota Mod.Cred. MTN v. 09-16	2,44 Prozent
5. 4,875 Prozent VW Leas. MTN v. 07-12	2,22 Prozent

Bei Vesteda handelt es sich um eine Anleihe, die durch Immobilienbestände des niederländischen institutionellen Anlegers VESTEDA BV besichert ist. Es handelt sich um die AAA-Tranche. Das Wertpapier verzinst sich variabel zum 3-Monats-Euribor +28 Basispunkte.

Bei der Fortis Bank und der NordLB handelt es sich um staatsgarantierte Bankanleihen.

Bei der Toyota- und der Volkswagen-Anleihe handelt es sich um nicht nachrangige Anleihen aus dem Automobilsektor.

Das Durchschnittsrating aller im Fonds gehaltenen Anleihen war am Stichtag für diesen Bericht A-/BBB+.

## Wertentwicklung

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +9,29 Prozent verzeichnen (nach BVI-Methode). Eine Kombination gängiger Marktindizes, die in etwa die Struktur des apo Rendite Plus INKA widerspiegeln, käme auf eine Wertentwicklung von +14,68 Prozent. (Zusammensetzung: 60 Prozent BC Euro Aggregate Corporate Index, 30 Prozent ML US High Yield Cash Pay Hedged-EUR Index und 10 Prozent JPM EUR Cash 1 M). Der Fondspreis lag am 30. September 2008 bei 45,46 Euro, am 30. September 2009 bei 47,42 Euro, am 24. November 2008 wurden 1,95 Euro je Anteil ausgeschüttet.

Im Berichtszeitraum wurden regelmäßig Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Wechselkursrisiken eingesetzt. In den letzten Monaten sind die kurzfristigen US-Zinsen sukzessive unter die Euro-Zinsen gesunken, so dass die Absicherung derzeit mit einer gewissen Verbesserung des laufenden Ertrags der US-Anlagen verbunden ist.

## Marktausblick

Die Auswahl der Unternehmensanleihen ist mit Blick auf das für 2010 eher gering erwartete Wirtschaftswachstum weiterhin konservativ ausgerichtet. Zwar sind die Fundamentaldaten für Unternehmensanleihen robust, so dass eine Untergewichtung der Quote von Unternehmensanleihen gegenwärtig nicht angezeigt ist und die Überrendite zu Staatsanleihen vereinnahmt werden sollte. Allerdings sieht das Management nach der vorausgegangenen Rallye kein sehr großes Einengungspotenzial bei Spreads mehr. Eine signifikante Spreadausweitung wird jedoch auch nicht erwartet, da die Talsohle der wirtschaftlichen Entwicklung durchschritten scheint.

### Anmerkungen

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

---

**Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Sondervermögens keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.**

---

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>40.605.935,43</b>	<b>86,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>Euro</b>						<b>31.264.766,40</b>	<b>66,41</b>
3,3750 % Fortis Bk.(Ned.) MTN v.09-14	EUR	2.000.000	2.000.000	-	% 102,57	2.051.400,00	4,35
3,5000 % Iberdrola Fin. MTN v.05-15	EUR	500.000	-	-	% 100,31	501.542,00	1,07
3,5000 % NORD/LB G-MTN MTN v.09-14	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	% 103,16	1.547.422,50	3,28
3,5000 % Österreich MTN v.04-15	EUR	400.000	1.000.000	600.000	% 103,14	412.560,00	0,88
3,6250 % Carrefour MTN v.05-13	EUR	500.000	-	-	% 102,74	513.708,00	1,09
3,6250 % France Télécom MTN v.05-15	EUR	1.000.000	300.000	-	% 100,87	1.008.700,00	2,14
3,7500 % Italien v.05-15	EUR	390.000	390.000	-	% 103,82	404.901,90	0,86
3,8750 % Generali Fin. MTN v.05-15	EUR	800.000	300.000	-	% 102,53	820.216,80	1,74
4,0000 % Veolia Envir. MTN v.05-16	EUR	500.000	-	-	% 100,30	501.506,50	1,07
4,2500 % BMW Fin. MTN v.07-14	EUR	1.000.000	300.000	-	% 103,08	1.030.760,00	2,19
4,2500 % Henkel MTN v.03-13	EUR	300.000	300.000	-	% 104,61	313.839,00	0,67
4,2500 % Novartis Fin. MTN v.09-16	EUR	600.000	600.000	-	% 104,15	624.870,60	1,33
4,3750 % Daimler Fin.NthA. MTN v.06-13	EUR	1.000.000	300.000	-	% 102,09	1.020.916,00	2,17
4,3750 % Holcim Fin.(Lux.) MTN v.04-14	EUR	500.000	-	-	% 102,49	512.452,50	1,09
4,3750 % R.Bosch v.06-16	EUR	700.000	200.000	-	% 102,73	719.131,00	1,53
4,3750 % Telefonica Em. MTN v.06-16	EUR	500.000	-	-	% 102,03	510.148,50	1,08
4,5000 % Dt.Telek. Int.Fin. MTN v.06-13	EUR	600.000	-	-	% 103,84	623.053,80	1,32
4,5000 % Rolls-Royce MTN v.04-11	EUR	500.000	-	-	% 103,83	519.151,00	1,10
4,5000 % Sodexo v.07-14	EUR	500.000	500.000	-	% 103,77	518.861,50	1,10
4,6250 % LVMH MTN v.04-11	EUR	400.000	-	400.000	% 104,60	418.418,00	0,89
4,6250 % METRO Fin. MTN v.04-11	EUR	700.000	-	-	% 103,41	723.902,90	1,54
4,6250 % Repsol Int.Fin. MTN v.04-14	EUR	800.000	300.000	-	% 103,70	829.604,00	1,76
4,7500 % Bouygues v.06-16	EUR	500.000	-	-	% 103,20	515.976,00	1,10
4,7500 % GE Cap.Eur.Fund. v.09-14 MTN	EUR	500.000	500.000	-	% 103,22	516.113,00	1,10
4,7500 % Linde Fin. v.07-17	EUR	700.000	-	-	% 104,04	728.310,80	1,55
4,7500 % Telecom It. MTN v.06-14	EUR	800.000	-	-	% 102,62	820.948,80	1,74
4,7500 % Vodafone Gr. MTN v 06-16	EUR	700.000	-	-	% 104,34	730.401,70	1,55
4,8750 % Deutsche Bk. MTN v.07-12	EUR	700.000	700.000	-	% 106,86	747.992,70	1,59
4,8750 % HSBC Fin. MTN v.07-17	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,23	1.032.315,00	2,19
4,8750 % VW Leas. MTN v.07-12	EUR	1.000.000	300.000	-	% 104,37	1.043.745,00	2,22
5,0000 % Atlantia MTN v.04-14	EUR	800.000	-	-	% 106,14	849.112,80	1,80
5,0000 % BASF Fin. MTN v.07-14	EUR	500.000	-	-	% 107,88	539.416,00	1,15
5,0000 % Nat.Grid MTN v.03-18	EUR	500.000	-	-	% 103,05	515.239,00	1,09
5,0000 % Saint-Gobain Ned. v.04-14	EUR	500.000	-	-	% 104,15	520.753,50	1,11
5,1250 % Ned.Gasunie MTN v.09-17	EUR	500.000	500.000	-	% 109,00	545.021,50	1,16
5,1250 % Sant.Int.Debt MTN v.08-11	EUR	500.000	500.000	-	% 104,64	523.207,00	1,11
5,3750 % Int.Endesa MTN v.03-13	EUR	500.000	-	-	% 107,95	539.730,00	1,15
5,5000 % Cobank MTN S.336	EUR	400.000	400.000	-	% 106,41	425.636,00	0,90

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,5000 % Danone MTN v.08-15	EUR	500.000	500.000	-	% 109,71	548.539,50	1,16
5,5000 % E.ON Int.Fin. MTN v.07-17	EUR	300.000	300.000	-	% 109,76	329.271,60	0,70
5,7500 % Südzucker Int.Fin. v.02-12	EUR	500.000	-	-	% 105,59	527.935,00	1,12
6,0000 % AXA MTN v.01-13	EUR	800.000	300.000	-	% 110,60	884.792,00	1,88
6,0000 % Bayer MTN v.02-12	EUR	700.000	-	-	% 108,74	761.166,00	1,62
6,6250 % Toyota Mot.Cred. MTN v.09-16	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 114,80	1.148.040,00	2,44
7,7500 % Akzo Nobel Sweden Fin. v.08-14	EUR	300.000	300.000	-	% 114,68	344.037,00	0,73
<b>US-Dollar</b>						<b>7.370.138,51</b>	<b>15,65</b>
2,7990 % Seminole Hard R.E. Frn v.07-14	USD	50.000	-	75.000	% 82,50	28.244,53	0,06
3,2500 % Massey En. Conv. v. 08-15	USD	100.000	100.000	-	% 79,93	54.725,91	0,12
4,6250 % Dev.Div.Realty. v.03-10	USD	100.000	100.000	-	% 99,20	67.922,50	0,14
5,0000 % Scholastic v.03-13	USD	25.000	25.000	-	% 85,88	14.699,99	0,03
5,5000 % Huntsman Int. v.09-16	USD	50.000	50.000	-	% 85,00	29.100,42	0,06
6,1250 % Mohegan Trib.Gam.Auth. v.05-13	USD	25.000	25.000	-	% 82,25	14.079,47	0,03
6,3750 % Las Vegas Sands v.05-15	USD	75.000	75.000	-	% 89,50	45.961,55	0,10
6,3750 % Russel Metals v.04-14	USD	25.000	25.000	-	% 90,00	15.406,10	0,03
6,5000 % Lin Telev. v.05-13 S.B	USD	25.000	-	-	% 88,00	15.063,75	0,03
6,6250 % Echostar DBS v.05-14	USD	75.000	75.000	100.000	% 98,00	50.326,61	0,11
6,6250 % Prologis v.08-18	USD	75.000	100.000	25.000	% 90,98	46.722,09	0,10
6,6250 % Wynn LV LLC/Cap. v.04-14	USD	225.000	150.000	50.000	% 96,25	148.283,76	0,31
6,7500 % Arch Western Fin. v.03-13	USD	25.000	50.000	100.000	% 98,87	16.924,46	0,04
6,7500 % Sierra Pac.Res.(new) v.06-17	USD	125.000	-	-	% 98,62	84.408,34	0,18
6,8750 % Inergy&Inergy Fin. v.05-14	USD	25.000	-	25.000	% 96,00	16.433,18	0,03
6,8750 % Massey En. v.06-13	USD	200.000	75.000	75.000	% 97,00	132.834,86	0,28
6,8750 % Mohawk Ind. v.06-16	USD	75.000	75.000	-	% 100,50	51.610,45	0,11
6,8750 % Suburban Pro.Par./E.F. v.03-13	USD	21.000	-	29.000	% 99,50	14.307,14	0,03
6,8750 % Vidéotron Ltée v.03-14	USD	25.000	-	-	% 99,25	16.989,51	0,04
7,0000 % Plains Expl.&Prod.Co. v.07-17	USD	50.000	50.000	-	% 95,75	32.780,77	0,07
7,1250 % Frontier Comm. v.07-19	USD	150.000	25.000	25.000	% 95,25	97.828,77	0,21
7,1250 % Quicksilver Res. v.06-16	USD	50.000	50.000	-	% 87,88	30.086,41	0,06
7,2500 % NRG En. v.06-14	USD	25.000	25.000	-	% 98,50	16.861,13	0,04
7,2500 % Novelis v.05-15	USD	50.000	50.000	-	% 87,00	29.785,14	0,06
7,2500 % Qwest Cap.Fund. v.01-11	USD	150.000	75.000	-	% 100,50	103.220,90	0,22
7,3750 % Dresser Rand Gr. v.04-14	USD	76.000	-	75.000	% 98,50	51.257,82	0,11
7,3750 % Mirant NthA.-MNA Fin. v.06-13	USD	200.000	25.000	-	% 99,75	136.600,80	0,29
7,3750 % NEXTEL Comm. v.05-15 S.D	USD	300.000	300.000	-	% 90,44	185.772,98	0,39
7,3750 % NRG En. v.06-16	USD	200.000	25.000	75.000	% 97,00	132.834,86	0,28
7,3750 % Steel Dyn. v.07-12	USD	50.000	25.000	125.000	% 100,00	34.235,79	0,07
7,5000 % Dev.Diver.Realty MTN v.98-18	USD	25.000	25.000	-	% 86,03	14.726,52	0,03
7,5000 % Edison Mission En. v.06-13	USD	125.000	-	75.000	% 94,00	80.454,10	0,17
7,5000 % Pinnacle Entert. v.07-15	USD	75.000	-	75.000	% 90,50	46.475,08	0,10
7,5000 % QVC v.09-19	USD	175.000	175.000	-	% 98,28	117.761,87	0,25
7,6250 % CSC Hold. v.01-11 S.B	USD	25.000	25.000	-	% 104,48	17.884,35	0,04
7,6250 % Crown Amer. v.09-17	USD	25.000	25.000	-	% 100,63	17.224,88	0,04
7,6250 % DirecTV Hold. v.08-16	USD	75.000	50.000	-	% 107,50	55.205,21	0,12
7,6250 % Inmarsat Fin. v.04-12	USD	182.000	75.000	-	% 100,75	125.552,91	0,27
7,7000 % Plum Creek Timber v.95-15	USD	25.000	25.000	-	% 101,25	17.331,87	0,04
7,7500 % Build.Mat.Amer. v. 04-14	USD	125.000	125.000	-	% 97,00	83.021,79	0,18
7,7500 % Case New Holl. v.09-13	USD	50.000	50.000	-	% 100,13	34.278,58	0,07
7,7500 % Cricket Comm. v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 100,75	17.246,28	0,04
7,7500 % Crown Am./Crown Am.C. v.06-15	USD	125.000	25.000	75.000	% 103,00	88.157,16	0,19
7,7500 % Hilcorp Energy I-Fin. v.05-15	USD	25.000	25.000	-	% 95,00	16.262,00	0,03
7,7500 % Jabil Circuit v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 101,75	17.417,46	0,04
7,7500 % Nalco v.04-11	USD	21.000	50.000	79.000	% 100,50	14.450,93	0,03
7,7500 % Quebecor Media v.07-16	USD	100.000	-	-	% 99,25	67.958,04	0,14
7,7500 % Transdigm v.06-14	USD	75.000	50.000	-	% 101,25	51.995,60	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,8750 % Fresenius MC C.Tr.IV PS 01-11	USD	50.000	-	50.000	% 102,25	35.006,09	0,07
7,8750 % HCA v.09-20	USD	50.000	50.000	-	% 100,13	34.278,58	0,07
7,8750 % Huntsman Int. v.07-14	USD	50.000	-	-	% 94,00	32.181,64	0,07
8,0000 % Cooper Tire & Rubber v.99-19	USD	100.000	-	-	% 90,47	61.943,98	0,13
8,0000 % Dole Food Co. v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 99,13	16.968,11	0,04
8,0000 % Iron Mountain v.08-20	USD	25.000	25.000	-	% 101,00	17.289,07	0,04
8,0000 % Mariner En. v.07-17	USD	125.000	50.000	-	% 91,87	78.631,05	0,17
8,1250 % Copano En. / Fin. v.06-16	USD	100.000	25.000	75.000	% 98,00	67.102,15	0,14
8,1250 % Frontier Comm. v.09-18	USD	75.000	75.000	-	% 101,75	52.252,37	0,11
8,2500 % Berry Petroleum v.06-16	USD	200.000	200.000	-	% 96,50	132.150,14	0,28
8,2500 % Collective Brands v.03-13	USD	75.000	75.000	-	% 99,50	51.096,91	0,11
8,2500 % Frontier Comm. v.09-14	USD	100.000	25.000	-	% 102,88	70.440,14	0,15
8,2500 % Jabil Circuit v.08-18	USD	25.000	25.000	-	% 101,62	17.395,20	0,04
8,2500 % SBA Comm./ Tel. v.09-19	USD	75.000	75.000	-	% 102,00	52.380,76	0,11
8,2500 % Stone En. v.01-11	USD	75.000	75.000	-	% 94,75	48.657,61	0,10
8,3750 % Iron Mount. v.09-21	USD	50.000	50.000	-	% 101,75	34.834,92	0,07
8,3750 % Key En.Serv. v.07-14	USD	100.000	100.000	-	% 94,75	64.876,82	0,14
8,3750 % Qwest v.09-16	USD	50.000	25.000	-	% 102,01	34.924,96	0,07
8,3750 % Sprint Nextel v.09-17	USD	50.000	150.000	100.000	% 100,11	34.273,17	0,07
8,5000 % CSC Hold. v.09-14	USD	50.000	-	-	% 105,38	36.075,96	0,08
8,5000 % Yankee Acq. v.07-15	USD	125.000	125.000	-	% 94,00	80.454,10	0,17
8,6250 % Baldor Elec. v.07-17	USD	200.000	125.000	25.000	% 102,00	139.682,02	0,30
8,6250 % CSC Hold. v.09-19	USD	50.000	50.000	-	% 104,75	35.861,99	0,08
8,6250 % Cablevision Sys. v.09-17	USD	100.000	100.000	-	% 100,88	69.070,70	0,15
8,6250 % Pinnacle Entert. v.09-17	USD	50.000	50.000	-	% 100,88	34.535,35	0,07
8,6250 % Regal Cinemas v.09-19	USD	25.000	25.000	-	% 102,75	17.588,64	0,04
8,7500 % Arch Coal v.09-16	USD	50.000	50.000	-	% 101,50	34.749,33	0,07
8,7500 % Inergy&Inergy Fin. v.09-15	USD	75.000	-	-	% 102,50	52.637,53	0,11
8,7500 % Iron Mount. v.06-18	USD	125.000	-	-	% 104,37	89.329,73	0,19
8,7500 % Land O Lakes v.01-11	USD	25.000	25.000	-	% 100,93	17.277,09	0,04
8,7500 % Speedway Motorsports v.09-16	USD	50.000	50.000	-	% 103,50	35.434,04	0,08
8,8750 % CHS v.07-15	USD	275.000	200.000	150.000	% 102,87	193.700,96	0,41
8,8750 % L.Strauss v.06-16	USD	125.000	125.000	-	% 101,31	86.712,84	0,18
8,8750 % Nalco v.03-13	USD	75.000	50.000	100.000	% 103,22	53.006,66	0,11
8,8750 % Nordic Tel.Hold. v.06-16	USD	75.000	75.000	-	% 103,50	53.151,06	0,11
9,0000 % Ashtead Cap. v.06-16	USD	100.000	100.000	-	% 96,00	65.732,71	0,14
9,0000 % Fresenius US Fin.II v.09-15	USD	125.000	-	-	% 109,50	93.720,47	0,20
9,0000 % InterGen v.07-17	USD	150.000	-	75.000	% 103,00	105.788,59	0,22
9,0000 % Owens Corning [New] v.09-19	USD	25.000	25.000	-	% 108,13	18.508,72	0,04
9,1250 % Ashland v.09-17	USD	25.000	25.000	-	% 107,00	18.316,15	0,04
9,1250 % Ferrellgas Part.LP/Fin. 09-17	USD	100.000	100.000	-	% 102,25	70.012,19	0,15
9,1250 % Mediacom/Cap. v.09-19	USD	100.000	100.000	-	% 102,13	69.926,60	0,15
9,1250 % Quicksilver Res. v.09-19	USD	75.000	75.000	-	% 99,50	51.096,91	0,11
9,1250 % Vidéotron Ltée v.08-18	USD	75.000	-	25.000	% 107,75	55.333,59	0,12
9,2500 % Ameristar Casinos v.09-14	USD	25.000	25.000	-	% 103,50	17.717,02	0,04
9,2500 % Arteva Gl.Hold. v.04-12	USD	50.000	50.000	-	% 100,50	34.406,97	0,07
9,2500 % HCA v.06-16	USD	280.000	100.000	75.000	% 104,00	199.389,23	0,42
9,2500 % MetroPCS Wirel. v.09-14	USD	25.000	-	-	% 101,75	17.417,46	0,04
9,2500 % Scientific Games Int. v.14-19	USD	50.000	50.000	-	% 104,38	35.733,60	0,08
9,3750 % Cricket Comm. v.06-14	USD	75.000	75.000	-	% 100,94	51.836,41	0,11
9,5000 % Chesapeake En. v.09-15	USD	100.000	-	-	% 106,38	72.840,06	0,15
9,5000 % Graphic Packaging Int. v.09-17	USD	25.000	25.000	-	% 105,88	18.123,57	0,04
9,5000 % Helix En.Sol.Gr. v.07-16	USD	75.000	75.000	-	% 100,00	51.353,68	0,11
9,5000 % Interface v.04-14	USD	50.000	50.000	-	% 99,62	34.105,69	0,07
9,5000 % Reliance Intermed.Hold.09-19	USD	100.000	100.000	-	% 99,25	67.958,04	0,14
9,5000 % WMG Acq. v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 105,25	18.016,58	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
9,6250 % GeoEye v.09-15	USD	25.000	25.000	-	% 97,25	16.647,15	0,04
9,8750 % Linn En. v.08-18	USD	50.000	-	-	% 102,30	35.023,21	0,07
10,0000 % Biomet v.08-17	USD	125.000	50.000	50.000	% 107,50	92.008,68	0,20
10,0000 % Interpub.Gr.Co. v.09-17	USD	50.000	50.000	-	% 107,63	36.846,27	0,08
10,0000 % Wendy's-Arby's Gr. v.09-16	USD	100.000	100.000	-	% 105,75	72.408,69	0,15
10,2500 % Berry Petroleum v.09-14	USD	100.000	50.000	-	% 106,75	73.093,41	0,16
10,2500 % Teck Res. v.09-16	USD	100.000	25.000	-	% 112,88	77.287,29	0,16
10,3750 % Inmarsat Fin.II v.05-12	USD	100.000	-	-	% 103,75	71.039,26	0,15
10,3750 % Penn Virginia v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 107,00	18.316,15	0,04
10,5000 % American Airl. v.09-12	USD	75.000	75.000	-	% 99,38	51.032,72	0,11
10,5000 % Digitalglobe v.09-14	USD	25.000	-	-	% 106,75	18.273,35	0,04
10,5000 % Goodyear v.09-16	USD	75.000	25.000	-	% 109,38	56.170,66	0,12
10,6250 % Acco Brands v.09-15	USD	25.000	25.000	-	% 98,50	16.861,13	0,04
10,6250 % CPM Hold. v.09-14	USD	25.000	25.000	-	% 100,63	17.224,88	0,04
10,7500 % Domtar v.09-17	USD	50.000	50.000	-	% 112,38	38.472,47	0,08
10,7500 % Teck Res. v.09-19	USD	50.000	-	-	% 114,50	39.199,98	0,08
10,7500 % Toys 'R' Us Prop.Co.I v.09-17	USD	200.000	200.000	-	% 107,38	147.042,71	0,31
10,8750 % En.Future Hold. v.07-17	USD	75.000	-	175.000	% 75,50	38.772,03	0,08
10,8750 % Sealy Mattress v.09-16	USD	25.000	-	-	% 109,63	18.765,49	0,04
10,8750 % Terex v.09-16	USD	100.000	100.000	-	% 107,63	73.692,54	0,16
11,1250 % MGM v.09-17	USD	50.000	50.000	-	% 109,75	37.573,78	0,08
11,3750 % Yonkers Racing v.09-16	USD	75.000	75.000	-	% 104,13	53.472,02	0,11
11,6250 % Basic En.Serv. v.09-14	USD	25.000	25.000	-	% 103,50	17.717,02	0,04
11,6250 % CB Richard Ellis Serv. v.09-17	USD	50.000	50.000	-	% 105,25	36.033,17	0,08
11,6250 % JBS USA LLC/Fin. v.09-14	USD	175.000	25.000	-	% 108,00	129.411,28	0,27
11,7500 % Linn En./Fin. v.09-17	USD	50.000	25.000	-	% 107,75	36.889,06	0,08
11,7500 % Quicksilver Res. v.09-16	USD	50.000	75.000	25.000	% 110,00	37.659,37	0,08
11,7500 % Wind Acq.Fin. v.09-17	USD	250.000	250.000	-	% 103,00	176.314,31	0,37
12,0000 % Orion Pow.Hold. v. 00-10	USD	75.000	-	-	% 103,75	53.279,45	0,11
14,0000 % Landrys Rest. v.09-11	USD	75.000	-	-	% 100,50	51.610,45	0,11
<b>Andere Wertpapiere</b>							
<b>Euro</b>						<b>1.894.000,00</b>	<b>4,01</b>
1,2490 % Vesteda Resid.Fund.II 05-17 A4 <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000	-	-	% 94,70	1.894.000,00	4,01
<b>US-Dollar</b>						<b>77.030,52</b>	<b>0,16</b>
7,7500 % NSG Hold. v.07-25 <sup>1)</sup>	USD	125.000	-	-	% 90,00	77.030,52	0,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.098.576,80</b>	<b>6,57</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>Euro</b>						<b>1.021.372,00</b>	<b>2,17</b>
3,1250 % Kommunalkr.Austria v.09-13	EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,14	1.021.372,00	2,17
<b>US-Dollar</b>						<b>2.077.204,80</b>	<b>4,40</b>
5,4000 % Brandywine Oper.Part. v.04-14	USD	50.000	50.000	-	% 89,13	30.513,33	0,06
5,5000 % Dev.Diver.Realty v.05-15	USD	25.000	25.000	-	% 86,38	14.785,58	0,03
5,7000 % Brandywine Oper.Part. v.07-17	USD	75.000	75.000	-	% 89,77	46.098,66	0,10
6,2500 % HRPT Prop.Tr. v.04-16	USD	25.000	25.000	-	% 90,42	15.478,00	0,03
6,2500 % Interpub.Gr.Co. v.04-14	USD	26.000	26.000	-	% 94,88	16.891,12	0,04
6,3750 % DirecTV Hold. v.05-15	USD	50.000	-	50.000	% 101,75	34.834,92	0,07
6,6250 % Ball v.06-18	USD	175.000	50.000	50.000	% 97,62	116.973,42	0,25
6,6250 % Macy's v.01-11	USD	200.000	200.000	-	% 101,47	138.956,22	0,30
6,6500 % Macy's v.04-24	USD	50.000	50.000	-	% 84,00	28.758,06	0,06
6,7000 % Macy's v.04-34	USD	25.000	25.000	-	% 79,63	13.630,12	0,03
6,7500 % Belo v.06-13	USD	75.000	75.000	-	% 89,13	45.768,97	0,10
6,7500 % MGM v.04-12	USD	50.000	50.000	-	% 86,58	29.642,48	0,06
6,7500 % Realty Income v.07-19	USD	25.000	25.000	-	% 95,75	16.390,38	0,03

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,7500 % Sappi Papier Hold. v.02-12	USD	25.000	25.000	-	% 92,61	15.852,88	0,03
6,8000 % Seagate Techn.HDD v.06-16	USD	150.000	25.000	50.000	% 93,00	95.517,85	0,20
6,8750 % Ball v.02-12	USD	25.000	25.000	-	% 101,00	17.289,07	0,04
6,8750 % CMS En. v.05-15	USD	100.000	-	-	% 100,65	68.916,64	0,15
7,0000 % Belden v.07-17	USD	25.000	25.000	-	% 94,00	16.090,82	0,03
7,0000 % El Paso v.07-17	USD	125.000	25.000	150.000	% 99,07	84.793,49	0,18
7,1250 % Domtar v.07-15	USD	25.000	-	50.000	% 98,50	16.861,13	0,04
7,2500 % Williams Part.-Fin. v.06-17	USD	225.000	25.000	25.000	% 98,50	151.750,13	0,32
7,3750 % Peabody En. v.06-16	USD	25.000	25.000	-	% 101,34	17.347,92	0,04
7,3750 % Terex v.04-14	USD	100.000	25.000	-	% 98,50	67.444,50	0,14
7,4500 % Macy's v.96-11	USD	50.000	50.000	-	% 103,13	35.305,66	0,07
7,5000 % Dynegey Hold. v.07-15	USD	75.000	75.000	-	% 92,00	47.245,39	0,10
7,5000 % Qwest v.06-14	USD	50.000	-	125.000	% 101,75	34.834,92	0,07
7,6250 % L-3 Comm. v.02-12 S.B	USD	140.000	25.000	25.000	% 101,62	97.413,14	0,21
7,7500 % AES v.04-14	USD	100.000	-	-	% 101,25	69.327,47	0,15
7,7500 % AK Steel v.02-12	USD	125.000	-	50.000	% 100,87	86.334,10	0,18
7,7500 % Belo v.97-27	USD	25.000	25.000	-	% 80,00	13.694,32	0,03
7,7500 % Dynegey Hold. v.07-19	USD	125.000	25.000	-	% 85,00	72.751,05	0,15
7,7500 % Plains Expl.&Prod.Co. v.07-15	USD	100.000	50.000	-	% 99,87	68.382,56	0,15
8,1250 % Plum Creek Timber v.01-11	USD	50.000	50.000	-	% 103,25	35.348,45	0,08
8,3750 % Cincinnati Bell v.03-14	USD	150.000	-	-	% 100,25	102.964,13	0,22
8,3750 % Const.Brands v.07-14	USD	75.000	-	50.000	% 104,75	53.792,98	0,11
8,5500 % Dow Chem. v.09-19	USD	50.000	100.000	50.000	% 112,41	38.483,08	0,08
8,6250 % Windstream v.06-16	USD	150.000	50.000	50.000	% 103,25	106.045,36	0,23
9,0000 % Goodyear v.06-15	USD	81.000	-	-	% 104,25	57.819,11	0,12
10,6250 % Dollar Gen. v.08-15	USD	75.000	75.000	-	% 110,76	56.877,39	0,12
<b>Neuemissionen</b>						<b>289.345,49</b>	<b>0,61</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>US-Dollar</b>						<b>289.345,49</b>	<b>0,61</b>
8,0000 % AES v.07-17	USD	50.000	-	-	% 101,37	34.704,82	0,07
9,2500 % Belden v.09-14	USD	100.000	100.000	-	% 104,50	71.552,80	0,15
10,0000 % Smithfield Foods v.09-14	USD	75.000	75.000	-	% 104,94	53.890,56	0,11
11,2500 % HSN v. 09-16	USD	125.000	50.000	-	% 107,75	92.222,66	0,20
12,0000 % Univision Comm. v.09-14	USD	50.000	50.000	-	% 108,00	36.974,65	0,08
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>847.692,04</b>	<b>1,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>US-Dollar</b>						<b>847.692,04</b>	<b>1,82</b>
6,2500 % HRPT Prop.Tr. v.07-17	USD	75.000	75.000	-	% 89,88	46.158,23	0,10
7,2500 % Texas Ind. v.08-13	USD	50.000	-	-	% 97,47	33.368,29	0,07
7,3750 % Owens-Brockway v.09-16	USD	50.000	-	-	% 102,38	35.048,89	0,07
8,5000 % Intelsat Sub.Hold. v.09-13	USD	100.000	-	50.000	% 101,38	69.413,06	0,15
8,6250 % Concho Res. v.09-17	USD	25.000	25.000	-	% 102,25	17.503,05	0,04
8,8750 % Ingles Markets v.09-17	USD	200.000	100.000	-	% 102,25	140.024,38	0,30
8,8750 % Olin v.09-19	USD	25.000	25.000	-	% 102,25	17.503,05	0,04
9,5000 % Intelsat Jackson Hold. v.08-16	USD	100.000	-	-	% 105,13	71.980,75	0,15
9,5000 % Virgin Media Fin. v.09-16	USD	200.000	100.000	-	% 105,25	144.132,67	0,31
9,6250 % Dev.Diver.Realty v.09-16	USD	75.000	75.000	-	% 101,25	51.995,60	0,11
9,7500 % Rite Aid v.09-16	USD	25.000	25.000	-	% 107,25	18.358,94	0,04
9,7500 % Teck Res. v.09-14	USD	75.000	-	-	% 109,75	56.360,67	0,12
9,8750 % SandRidge En. v.09-16	USD	50.000	-	-	% 104,25	35.690,81	0,08
11,3750 % Interface v.09-13	USD	50.000	-	-	% 107,75	36.889,06	0,08
12,0000 % PE Paper Escrow v.09-14	USD	100.000	100.000	-	% 107,00	73.264,59	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.9.2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.09	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>44.841.549,76</b>	<b>95,23</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Devisenderivate</b>						<b>325.605,53</b>	<b>0,69</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 15.700.000,00	OTC					325.605,53	0,69
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>1.246.876,26</b>	<b>2,65</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.246.876,26</b>	<b>2,65</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
<b>Depotbank</b>							
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	EUR	376.060,39			% 100,00	376.060,39	0,80
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	EUR	653.349,51			% 100,00	653.349,51	1,39
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG	USD	317.600,92			% 100,00	217.466,36	0,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>969.419,47</b>	<b>2,06</b>
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	34.593,50				34.593,50	0,07
<b>Zinsansprüche</b>							
Zinsansprüche	EUR	934.825,97				934.825,97	1,99
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-294.215,50</b>	<b>-0,63</b>
Kostenabgrenzungen	EUR	-35.849,69				-35.849,69	-0,08
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-258.365,81				-258.365,81	-0,55
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>47.089.235,52</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert					EUR	47,42	
Umlaufende Anteile					STK	993.032	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							95,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,69

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

### Bemerkungen

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KAG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2009 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2009

US-Dollar (USD) 1,45435 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

In dem Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und Umbuchungen aufgrund Stammdatenänderungen sind in den Umsatzzahlen der entsprechenden Wertpapiere enthalten.

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Euro</b>			
4,2500 % Lafarge MTN v.05-16	EUR	-	800.000
4,3750 % Bertelsmann v.06-12	EUR	-	400.000
4,3750 % Renault v.06-13	EUR	-	700.000
4,3750 % ThyssenKrupp MTN v.05-15	EUR	-	500.000
4,5000 % Italien v.07-18	EUR	-	1.500.000
4,6250 % Fortis Fin. MTN v.99-09	EUR	-	500.000
4,7500 % Casino MTN v.04-11	EUR	-	500.000
5,1250 % Wolters Kluwer v.03-14	EUR	-	500.000
5,2500 % Brit. Telec. MTN v.07-14	EUR	-	500.000
5,2500 % Siemens Fin. Frn v.06-66	EUR	-	500.000
5,3300 % Dt.Bk.Cap.Fund.Tr.Frn v.03-u.	EUR	-	500.000
5,8750 % Gie PSA Tres. v.01-11	EUR	-	700.000
5,8750 % Sodexo v.02-09	EUR	-	500.000
6,5000 % HSBC Fin. MTN v.02-09	EUR	-	500.000
<b>US-Dollar</b>			
0,0000 % Charter Comm.Oper. v.04-12	USD	-	150.000
0,0000 % Dex M.W./Fin. v.03-10	USD	-	125.000
0,0000 % Dex M.W./Fin.v.03-13	USD	-	50.000
0,5997 % Masco Frn. v.07-10	USD	25.000	25.000
0,9744 % CIT Gr. [New] Frn. 06-09	USD	125.000	125.000
4,2331 % Verso Paper Hold. Frn v.06-14	USD	-	75.000
4,2500 % Clear Ch.Comm. v.03-09	USD	-	25.000
4,5000 % Clear Ch.Comm. v.04-10	USD	-	75.000
5,0100 % Goodyear Frn v.06-09	USD	150.000	150.000
5,2500 % Dev.Diver.Realty v.04-11	USD	50.000	50.000
5,4125 % Noranda Alu.Acq. Frn v.07-15	USD	-	50.000
5,5000 % Xstrata Fin.Can. v.06-11	USD	25.000	25.000
5,8000 % Xstrata Fin.Can. v.06-16	USD	25.000	25.000
6,3750 % DISH DBS v.03-11	USD	250.000	250.000
6,3750 % Host Hot.& Res. v.05-15	USD	75.000	75.000
6,5000 % Lin Telev. v.05-13 S.B	USD	-	100.000
6,7500 % Bombardier v.02-12	USD	100.000	225.000
6,7500 % GMAC v.04-14	USD	-	50.000
6,7500 % Norampac v.03-13	USD	-	100.000
6,8750 % Chemtura v.06-16	USD	-	25.000
6,8750 % Host Hot.& Res. v.06-14	USD	50.000	50.000
6,8750 % Peabody En. v.03-13	USD	100.000	125.000
6,8750 % Sprint Cap. v.98-28	USD	-	25.000
6,9500 % Albertson's v.99-09	USD	50.000	50.000
7,0000 % Edison Mission En. v.07-17	USD	-	75.000
7,0000 % Ford M.Cred. v.03-13	USD	-	100.000
7,0000 % Host Hot.& Res. v.04-12 S.L	USD	100.000	100.000
7,0000 % Smithfield Foods v.04-11	USD	-	25.000
7,1250 % Newfield Expl. v.08-18	USD	-	50.000
7,2000 % Mohawk Ind. v.02-12	USD	25.000	25.000
7,2000 % Shaw Comm. v.01-11	USD	75.000	75.000
7,2500 % Amerig.P.-Amerig.Fin. v.05-15	USD	50.000	50.000
7,2500 % El Paso v.08-18	USD	-	25.000
7,2500 % Ipalco Enterpr. v.08-16	USD	-	25.000
7,2500 % Texas Ind. v.08-13	USD	-	50.000
7,3750 % Mosaic v.06-14	USD	25.000	25.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
7,3750 % Owens-Brockway v.09-16	USD	50.000	-
7,5000 % Mariner En. v.06-13	USD	-	75.000
7,5000 % Spirit Aerosystems v.09-17	USD	25.000	25.000
7,5000 % Time Warner Cabl. v.09-14	USD	25.000	25.000
7,6250 % Prologis v.09-14	USD	100.000	100.000
7,6250 % Sprint Cap. v.01-11	USD	-	100.000
7,7500 % Greif v.09-19	USD	25.000	25.000
7,7500 % Steel Dynamics v.08-16	USD	50.000	50.000
7,8500 % Univision Comm. v.01-11	USD	50.000	125.000
7,8750 % Mediacom/Cap. v.99-11	USD	-	50.000
7,8750 % Supervalu v.99-09	USD	100.000	100.000
8,0000 % AES v.08-20	USD	-	50.000
8,0000 % Calpine Constr.Fin. v.09-16	USD	25.000	25.000
8,0000 % Complete Prod.Serv. v.06-16	USD	75.000	100.000
8,0000 % GSC Hold./Gamestop v.05-12	USD	25.000	25.000
8,0000 % Kansas C.South.Railw. v.08-15	USD	50.000	100.000
8,1250 % CSC Holding v.99-09 S.B	USD	-	100.000
8,1250 % Sanmina-SCI v.06-16	USD	-	75.000
8,2500 % Amer.Achievem. v.08-12	USD	-	75.000
8,2500 % El Paso v.09-16	USD	25.000	25.000
8,2500 % Frontier Comm. v.09-14	USD	75.000	-
8,3338 % Cablevision Sys. Frn v.04-09	USD	-	50.000
8,3750 % Greenbrier Comp. v.05-15	USD	-	50.000
8,3750 % Qwest v.09-16	USD	25.000	-
8,3750 % Valeant Pharma.Int. v.09-16	USD	25.000	25.000
8,5000 % BE Aerospace v.08-18	USD	-	75.000
8,5000 % CSC Hold. v.08-15	USD	-	25.000
8,5000 % CSC Hold. v.09-14	USD	50.000	-
8,5000 % Forest Oil v.09-14	USD	-	25.000
8,5000 % Forest Oil v.09-14	USD	25.000	-
8,5000 % Intelsat Sub.Hold. v.08-13	USD	50.000	75.000
8,5000 % Mediacom Broad. v.06-15	USD	25.000	25.000
8,5000 % Uni.Hosp.Serv.New v.07-15	USD	-	50.000
8,6250 % Iron Mount. v.01-13	USD	-	125.000
8,6250 % Sierra Pac.Res.(new) v.04-14	USD	-	75.000
8,7500 % AES v.03-13	USD	-	31.000
8,7500 % Inergy&Inergy Fin. v.09-15	USD	75.000	-
8,7500 % RNS & Co.Issuer v.04-12	USD	-	100.000
8,8750 % Freescale Semicon. v.06-14	USD	-	125.000
8,8750 % Hertz v.07-14	USD	25.000	125.000
8,8750 % PolyOne v.02-12	USD	-	125.000
9,0000 % Fresenius US Fin.II v.09-15	USD	125.000	-
9,0000 % Hilcorp Energy I-Fin. v.06-16	USD	-	100.000
9,2500 % MetroPCS Wirel. v.09-14	USD	25.000	-
9,3750 % Mandalay Res.Gr. v.01-10	USD	-	175.000
9,5000 % Chesapeake En. v.09-15	USD	125.000	25.000
9,7500 % Denbury Res.Delaw. v.09-16	USD	25.000	25.000
9,7500 % Momentive Perf.Mat. v.06-14	USD	-	125.000
9,8750 % Linn En. v.08-18	USD	25.000	75.000
10,0000 % NewPage v.05-12	USD	-	100.000
10,2500 % Berry Petroleum v.09-14	USD	50.000	-
10,3750 % Inmarsat Fin.II v.05-12	USD	100.000	-
10,3750 % Neiman-M.Gr. v.06-15	USD	100.000	270.000
10,5000 % Digitalglobe v.09-14	USD	25.000	-
10,5000 % Goodyear v.09-16	USD	50.000	-
10,5000 % Hertz v.07-16	USD	-	125.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
10,5000 % Solo Cup v.09-13	USD	75.000	75.000
10,5000 % Tyson Foods v.09-14	USD	-	75.000
10,5000 % Tyson Foods v.09-14	USD	75.000	-
10,7500 % Harrahs Oper. v.08-16	USD	-	100.000
10,8750 % En.Future Hold. v.07-17	USD	25.000	-
10,8750 % Sealy Mattress v.09-16	USD	25.000	-
11,2500 % HSN v.08-16	USD	75.000	-
11,5000 % Huntsman v.04-12	USD	25.000	25.000
11,5000 % Verso Escrow v.09-14	USD	-	50.000
11,5000 % Verso Escrow v.09-14	USD	50.000	-
11,6250 % Huntsman v.03-10	USD	125.000	125.000
11,6250 % JBS USA LLC/Fin. v.09-14	USD	150.000	-
11,7500 % Linn En./Fin. v.09-17	USD	25.000	-
14,0000 % Landrys Rest. v.09-11	USD	75.000	-
<b>Andere Wertpapiere</b>			
<b>US-Dollar</b>			
11,7500 % Blockbuster v.09-14	USD	25.000	25.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>US-Dollar</b>			
5,4000 % Interpub.Gr.Co. v.04-09	USD	75.000	75.000
5,4500 % Boston Scien. v.04-14	USD	-	50.000
5,5000 % Prologis v.06-12	USD	150.000	150.000
5,6250 % Marriott Int. v.07-13	USD	75.000	75.000
5,6500 % Unit.St.Steel v.07-13	USD	75.000	75.000
5,7500 % Allied Waste NthA. v.04-11	USD	-	75.000
6,0000 % Boston Scien. v.06-11	USD	25.000	75.000
6,1250 % Health Mgmt Asso. v.06-16	USD	50.000	50.000
6,1250 % L-3 Comm. v.03-13	USD	-	75.000
6,2500 % Starwood Hot.&Res.WW v.07-13	USD	100.000	100.000
6,3750 % J.C. Penney v.07-36	USD	100.000	100.000
6,5000 % Allied Waste NthA. v.03-10	USD	25.000	50.000
6,7380 % Embarq v.06-13	USD	50.000	50.000
6,7500 % Reliant En. v.04-14	USD	-	100.000
6,7500 % Reynolds Amer. v.07-17	USD	25.000	25.000
6,8750 % Unisys v. 03-10	USD	-	75.000
6,9000 % Sprint Cap. v.99-19	USD	25.000	25.000
7,0000 % Chesapeake En. v.04-14	USD	-	150.000
7,1250 % Masco v.93-13	USD	25.000	25.000
7,2500 % Albertson's v.01-13	USD	-	25.000
7,2500 % Allied Waste NthA. v.05-15	USD	-	50.000
7,3750 % Allied Waste NthA v.04-14	USD	-	75.000
7,5000 % Albertson's v.01-11	USD	25.000	50.000
7,5000 % Owens-Illinois v.98-10	USD	150.000	150.000
7,5000 % Supervalu v.06-14	USD	-	50.000
7,7500 % CMS En. v.03-10	USD	25.000	25.000
7,7500 % Domtar v.07-11	USD	25.000	25.000
7,7500 % NXP Fund. v.07-14	USD	-	75.000
8,0000 % Forest Oil v.01-11	USD	-	125.000
8,0000 % GMAC v.01-31	USD	-	50.000
8,0000 % Terex v.07-17	USD	-	100.000
8,0000 % Unisys v.05-12	USD	50.000	50.000
8,2500 % Freep.-McMoRan C.&G. v.07-15	USD	25.000	25.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
8,2500 % Owens-Brockway v.03-13	USD	-	75.000
8,3750 % Freep.-McMoRan C.&G. v.07-17	USD	25.000	275.000
8,3750 % MGM Mirage v.01-11	USD	-	75.000
8,3750 % Sprint Cap. v.02-12	USD	25.000	150.000
8,9500 % Rio Tinto Fin.USA v.09-14	USD	50.000	50.000
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>US-Dollar</b>			
8,8750 % Ingles Markets v.01-11	USD	50.000	50.000
8,8750 % Ingles Markets v.09-17	USD	100.000	-
9,5000 % Mediacom/Cap. v.01-13	USD	50.000	100.000
9,6250 % Baytex Energy v.03-10	USD	-	140.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>US-Dollar</b>			
5,8000 % Xstrata Fin.Can. v.06-16	USD	125.000	125.000
6,5000 % Plains Pipeline-Fin. v.08-18	USD	50.000	50.000
7,8750 % Opti Can. v.07-14	USD	-	75.000
8,2500 % Opti Canada v.08-14	USD	-	50.000
8,5000 % Hawker Beechr.Acq. v.07-15	USD	-	100.000
9,1250 % Vidéotron Ltée v.08-18	USD	25.000	50.000
9,5000 % Virgin Media Fin. v.09-16	USD	100.000	-
9,7500 % Teck Res. v.09-14	USD	75.000	-
9,8750 % SandRidge En. v.09-16	USD	50.000	-
10,2500 % Teck Res. v.09-16	USD	25.000	-
10,2500 % Teck Res. v.09-16	USD	50.000	-
10,7500 % Teck Res. v.09-19	USD	50.000	-
10,8750 % Unit.Rentals N.Amer. v.09-16	USD	25.000	25.000
11,3750 % Interface v.09-13	USD	50.000	-
<b>Schuldscheindarlehen</b>			
<b>Schuldscheindarlehen</b>			
<b>Euro</b>			
4,0200 % COREALCREDIT BK. SSD v.03-08	EUR	-	500.000

---

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Devisenterminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	<b>EUR</b>	<b>18.337</b>
USD/EUR	EUR	18.337
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	<b>EUR</b>	<b>10.359</b>
USD/EUR	EUR	10.359

---

**Hinweise zur Derivateverordnung**
**Vergleichsvermögen gem. § 9 Abs. 5 DerivateV**

Index	Gewicht
BC Euro-Aggregate Corporate	74,70 %
ML US High Yield Cash Pay (Hedged in EUR)	25,30 %

**Potenzieller Risikobetrag gem. § 10 Abs. 1 DerivateV**

Geschäftsjahresanfang	01.10.2008
Geschäftsjahresende	30.09.2009
durchschn. Risikobetrag	-1.034.592,16 EUR
min. Risikobetrag	-645.974,94 EUR
max. Risikobetrag	-1.448.451,88 EUR

---

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteile im Umlauf: 993.032

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Zinsen aus Bankguthaben	31.940,42	0,0321645
Inländische Wertpapierzinsen	208.654,70	0,2101188
Ausländische Wertpapierzinsen	2.081.617,97	2,0962245
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2.322.213,09</b>	<b>2,3385078</b>
Saldo aus sonstigen Kapitalforderungen gem. § 20 Abs.2 Nr. 7 EStG i.V.m. § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG	-502.746,57	-0,5062743
Sonstige Erträge	245,59	0,0002473
<b>Summe Sonstiger Ertrag</b>	<b>-502.500,98</b>	<b>-0,5060270</b>
<b>Zwischensumme Gesamt</b>	<b>1.819.712,11</b>	<b>1,8324808</b>
Verwaltungsvergütung KAG	-256.269,40	-0,2580676
Basisvergütung Asset Manager	-133.460,67	-0,1343971
Basisvergütung Depotbank	-22.744,25	-0,0229038
Depotgebühren der Depotbank sowie Dritter	-10.676,10	-0,0107510
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-36.863,24	-0,0371219
Sonstige Aufwendungen	-2,24	-0,0000023
Zinsaufwand aus Kreditaufnahme	-1.972,86	-0,0019867
<b>Summe allgemeine Verwaltungskosten</b>	<b>-461.988,76</b>	<b>-0,4652305</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.357.723,35</b>	<b>1,3672503</b>
<b>Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) in %</b>		<b>1,05 %</b>
<b>davon Total Expense Ratio performanceabhängige Vergütung für das Management</b>		<b>0,00 %</b>

In diese Berechnung sind alle dem Sondervermögen entstandenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten aus Käufen, Verkäufen usw. einbezogen.

Die einzelnen Erträge und Aufwendungen haben sich um insgesamt 90.364,13 Euro des darauf entfallenden Ertragsausgleichs erhöht.

---

**Realisierte Veräußerungsgewinne und -verluste**

Bezeichnung	Gewinn EUR	Verlust EUR	Saldo EUR
Renten und Andere gem. InvStG	4.786.028,68	-13.662.675,87	-8.876.647,19
Termingeschäfte gem. InvStG	1.309.457,21	-2.412.547,17	-1.103.089,96
Devisentermingeschäfte mit Belieferung gem. InvStG	4.708.013,90	-2.474.623,14	2.233.390,76
<b>Summe Realisierte Veräußerungsgewinne und -verluste</b>	<b>10.803.499,79</b>	<b>-18.549.846,18</b>	<b>-7.746.346,39</b>
<b>davon Realisierte Veräußerungsgewinne und -verluste laufendes Geschäftsjahr</b>			
Renten und Andere	589.302,40	-2.455.079,35	-1.865.776,95
Termingeschäfte	979.703,25	-1.160.420,57	-180.717,32
Devisentermingeschäfte mit Belieferung	56.461,17	-10.809,75	45.651,42
<b>Summe Realisierte Veräußerungsgewinne und -verluste laufendes Geschäftsjahr</b>	<b>1.625.466,82</b>	<b>-3.626.309,67</b>	<b>-2.000.842,85</b>

---

Die einzelnen Gewinne und Verluste dieses Geschäftsjahres haben sich um insgesamt EUR -347.989,80 des darauf entfallenden Ertragsausgleiches gemindert.

---

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR insgesamt
<b>Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>39.180.474,72</b>
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.642.451,85
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	11.626.220,44	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.942.156,15	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.684.064,29
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.267.359,22	
Ertragsausgleich	90.364,13	
Ordentlicher Nettoertrag		1.357.723,35
Realisierte Gewinne vor Ertragsausgleich	553.066,09	
Ertragsausgleich	36.236,31	
Realisierte Gewinne		589.302,40
Realisierte Verluste vor Ertragsausgleich	-2.196.765,82	
Ertragsausgleich	-258.313,53	
Realisierte Verluste		-2.455.079,35
Realisierte Gewinne aus Termingeschäften vor Ertragsausgleich	1.020.875,53	
Ertragsausgleich	15.288,89	
Realisierte Gewinne aus Termingeschäften		1.036.164,42
Realisierte Verluste aus Termingeschäften vor Ertragsausgleich	-1.030.028,85	
Ertragsausgleich	-141.201,47	
Realisierte Verluste aus Termingeschäften		-1.171.230,32
Ausgleichsposten wegen des Ertragsausgleichs		257.625,67
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		4.252.642,19
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>47.089.235,52</b>

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

	30.9.2006	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2009
Fondsvermögen in Tsd. EUR	86.324	53.762	39.180	47.089
Anteilumlauf Stück	1.701.176	1.101.240	861.830	993.032
Anteilwert in EUR	50,74	48,82	45,46	47,42

## Berechnung der Ausschüttung

Anteile im Umlauf: 993.032

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Vortrag aus dem Vorjahr</b>		
Veräußerungsgewinne Renten und Andere	4.196.726,28	4,2261743
Veräußerungsgewinne aus Termingeschäften	329.753,96	0,3320678
Veräußerungsgewinne aus Devisentermingeschäften mit Belieferung	4.651.552,73	4,6841922
<b>Summe Vorträge</b>	<b>9.178.032,97</b>	<b>9,2424343</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.357.723,35</b>	<b>1,3672504</b>
<b>Veräußerungsgewinne</b>		
Veräußerungsgewinne Renten und Andere	589.302,40	0,5934375
Veräußerungsgewinne aus Termingeschäften	979.703,25	0,9865777
Veräußerungsgewinne aus Devisentermingeschäften mit Belieferung	56.461,17	0,0568574
<b>Summe Veräußerungsgewinne</b>	<b>1.625.466,82</b>	<b>1,6368725</b>
<b>Ausschüttungsfähige Erträge</b>	<b>12.161.223,14</b>	<b>12,2465572</b>
<b>Der Wiederanlage zugeführte Erträge</b>	<b>3.161.425,45</b>	<b>3,1836088</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Veräußerungsgewinne Renten und Andere	1.624.603,23	1,6360029
Veräußerungsgewinne aus Termingeschäften	1.309.457,21	1,3186455
Veräußerungsgewinne aus Devisentermingeschäften mit Belieferung	4.129.324,85	4,1582999
<b>Gesamt Vortrag</b>	<b>7.063.385,29</b>	<b>7,1129483</b>
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.936.412,40</b>	<b>1,9500000</b>
davon:		
Kapitalertragsteuer	0,00	0,0000000
Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer	0,00	0,0000000

Düsseldorf, den 17. November 2009

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens apo Rendite Plus INKA für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 24. November 2009

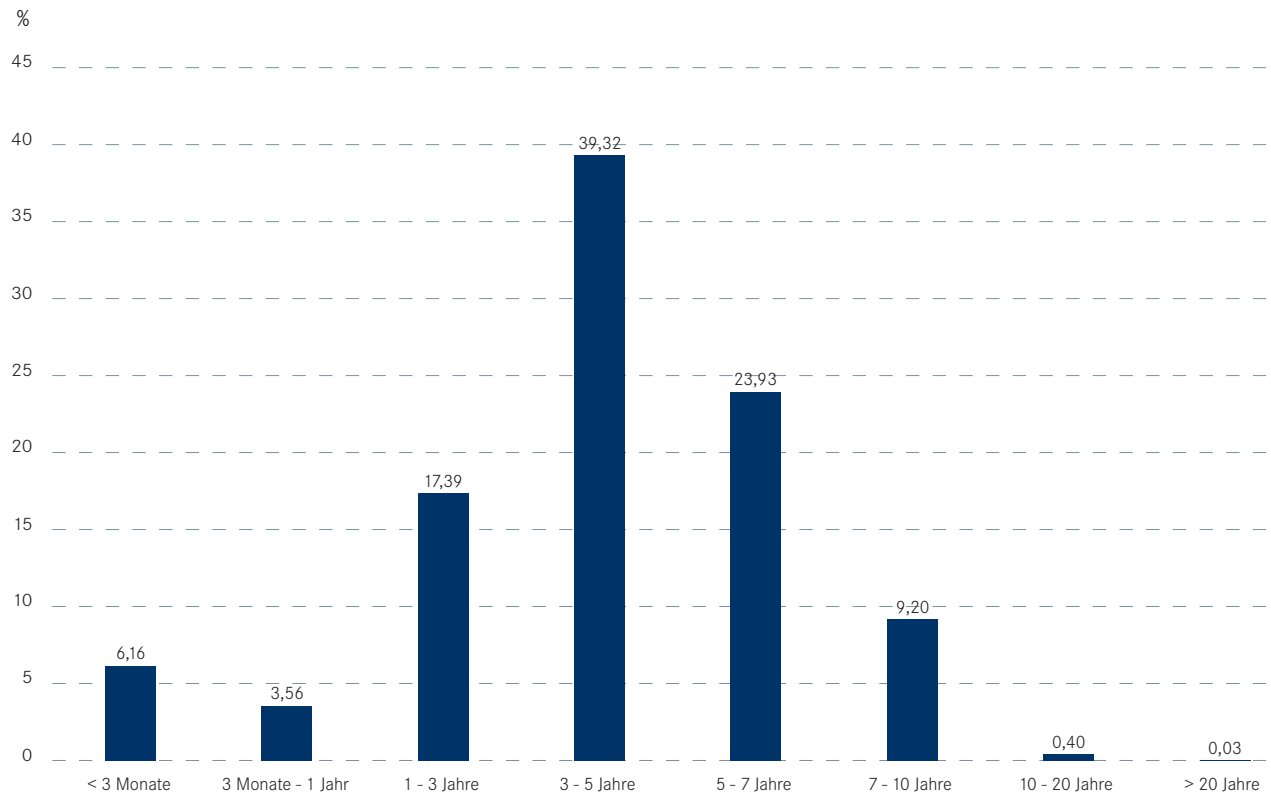
KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Möllenbrink  
Wirtschaftsprüfer

Conrad  
Wirtschaftsprüfer

# apo Rendite Plus INKA

Renten nach Laufzeiten per 30.9.2009



## Besteuerungsgrundlagen

Anteile: 993.032

§ 5 (1)	Ausschüttung	Privat- anleger EUR insgesamt	Privat- anleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
	<b>Ausschüttung</b>	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000
Nr. 1 a)	<b>Betrag der Ausschüttung (inklusive ausländische Quellensteuer)</b>	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000
davon	<b>Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren</b>	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Nr. 1 b)	<b>Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000	1.936.412,40	1,9500000
Nr. 1 b)	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	46.198,88	0,0465231	46.198,88	0,0465231	46.198,88	0,0465231
<b>Im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:</b>							
Nr. 1 c) bb)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne für Privatanleger im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung.	578.689,05	0,5827496	-	-	-	-
Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG (Dividenden, die dem Teileinkünftever- fahren unterliegen), Angabe hier zu 100 %	-	-	-	-	0,00	0,0000000
Nr. 1 c) dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 KStG (Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen), Angabe hier zu 100 %	-	-	0,00	0,0000000	-	-
Nr. 1 c) ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG (Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen), Angabe hier zu 100 %	-	-	-	-	0,00	0,0000000
Nr. 1 c) ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 KStG (Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen), Angabe hier zu 100 %	-	-	0,00	0,0000000	-	-
Nr. 1 c) gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwen- denden Fassung, soweit es sich nicht um Kapitalerträge nach § 20 EStG handelt.	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Nr. 1 c) hh)	Steuerfreier Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahres- frist für Privatanleger	0,00	0,0000000	-	-	-	-
Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG (insbesondere steuerfreie ausländische Mieteinnahmen)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Nr. 1 c) jj)	Ausländische Einkünfte im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG für die Quellensteuer-Anrechnung, Angabe hier zu 100 %	-	-	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000

## Besteuerungsgrundlagen

	Privat- anleger EUR insgesamt	Privat- anleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
Nr. 1 c) jj) Ausländische Einkünfte, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen, für die Quellensteuer-Anrechnung	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 c) kk) Ausländische Einkünfte im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG für die fiktive Quellensteuer-Anrechnung, Angabe hier zu 100 %	-	-	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 c) kk) Ausländische Einkünfte, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen, für die fiktive Quellensteuer-Anrechnung	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 c) ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Bemessungsgrundlage Zinsen im Sinne der Zinsschranke § 4h Abs.1 EStG)	-	-	1.986.736,64	2,0006774	1.986.736,64	2,0006774
Nr. 1 d) Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	1.403.922,23	1,4137734	1.403.922,23	1,4137734	1.403.922,23	1,4137734
Nr. 1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	350.980,56	0,3534434	350.980,56	0,3534434	350.980,56	0,3534434
Nr. 1 e) Betrag des anzurechnenden oder zu erstattenden Solidaritätszuschlags auf Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	19.303,93	0,0194394	19.303,93	0,0194394	19.303,93	0,0194394
Nr. 1 f) aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG, Angabe hier zu 100%	-	-	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 f) aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf andere ausländische Erträge, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 f) bb) Abziehbare Quellensteuer gemäß § 34c Abs. 3 EStG, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 f) cc) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG, Angabe hier zu 100 %	-	-	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 f) cc) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer auf andere ausländische Erträge, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
Nr. 1 g) Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000	0,00	0,00000000
<b>In der Ausschüttung enthalten aber nicht gesondert aufgeführt:</b>						
Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäfte usw.)	-	-	578.689,05	0,5827496	578.689,05	0,5827496
Substanzausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Anlage Besteuerungsgrundlagen Zusatzinformationen

Anteile: 993.032

§ 5 (1) Ausschüttung	Privat- anleger EUR insgesamt	Privat- anleger EUR pro Anteil	betr. Anleger (KStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil	betr. Anleger (EStG) EUR insgesamt	betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil
<b>Überleitungsrechnung von Ausschüttung zum Betrag der Ausschüttung:</b>						
Abziehbare ausländische Quellensteuer Gesamt auf ausländische Erträge	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer Gesamt auf ausländische Erträge	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Erstattungsfähige nicht aktivierte ausländische Quellensteuer Gesamt auf ausländische Erträge	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
<b>Überleitungsrechnung vom Betrag der Ausschüttung zum Betrag der ausgeschütteten Erträge :</b>						
Substanzausschüttung	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Steuerlicher Korrekturposten aus Verschmelzung gem. § 14 InvStG aus sonstigen Kapitalforderungen (unrealisierte Kurserfolge)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Steuerlicher Ausgleichsposten für negativen Vortrag (10 % nicht abzugsfähige Werbungskosten Vorjahre ab 2005)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Teilthesaurierte Erträge (in den einzelnen steuerlichen Angaben gem. § 5 bereits enthalten)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
<b>Zusatzinformation:</b>						
Pauschalbesteuerung intransparenter Zielsondervermögen gem. § 6 InvStG	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Progressionsvorbehalt (Zielfonds)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Kapitalertragsteuer inkl. Solidaritätszuschlag für steuerbefreite betriebliche Anleger auf Wertpapierleiherträge und Kompensationszahlungen Aktien Inland	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
REIT Dividenden gem. § 19 REITG (steuerlicher Ertrag)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
10 % Nicht abzugsfähige Werbungskosten auf Einkünfte im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 1 KStG <sup>1)</sup>	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
10 % Nicht abzugsfähige Werbungskosten Rest (Zinsen, sonstige Erträge usw.) <sup>1)</sup>	46.198,88	0,0465231	46.198,88	0,0465231	46.198,88	0,0465231

<sup>1)</sup> Die gemäß § 3 Abs. 3 Satz 2 nicht abzugsfähigen Werbungskosten sind unter Nr. 1b) im Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge enthalten. Die OFD-Rheinland hat mit Verfügung vom 11.01.2008 bestätigt, dass für bilanzierende Anleger die Bildung eines aktiven Ausgleichspostens für nichtabzugsfähige Werbungskosten nach § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG zulässig ist.

## Anlage Besteuerungsgrundlagen für betriebliche Anleger

Anteile: 993.032

	<b>betr. Anleger (KStG) EUR insgesamt</b>	<b>betr. Anleger (KStG) EUR pro Anteil</b>	<b>betr. Anleger (EStG) EUR insgesamt</b>	<b>betr. Anleger (EStG) EUR pro Anteil</b>
Nr. 1d) Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	1.403.922,23	1,4137734	1.403.922,23	1,4137734
Nr. 1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	350.980,56	0,3534434	350.980,56	0,3534434
Nr. 1e) Betrag des anzurechnenden oder zu erstattenden Solidaritätszuschlags auf Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	19.303,93	0,0194394	19.303,93	0,0194394
davon: Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer (Zinserträge, sonstige Erträge usw.)	1.403.922,23	1,4137734	1.403.922,23	1,4137734
Anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer	350.980,56	0,3534434	350.980,56	0,3534434
Anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer	19.303,93	0,0194394	19.303,93	0,0194394
Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Anrechenbare / zu erstattende Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Kapitalertragsteuer inländischer Dividenden	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Bemessungsgrundlage Zinsabschlagsteuer II (ausländische Dividendenerträge)	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Anrechenbare / zu erstattende Zinsabschlagsteuer II	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000
Anrechenbarer / zu erstattender Solidaritätszuschlag auf Zinsabschlagsteuer II	0,00	0,0000000	0,00	0,0000000

## Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben des Investmentvermögens apo Rendite Plus INKA für den Zeitraum vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das Investmentvermögen apo Rendite Plus INKA für den Zeitraum vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die

zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

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

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

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

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

Düsseldorf, den 24. November 2009

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Aussendahl  
Rechtsanwalt  
Wirtschaftsprüfer  
Steuerberater

Dr. Niedrig  
Rechtsanwalt  
Wirtschaftsprüfer  
Steuerberater

## Verwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Breite Straße 29 – 31, 40213 Düsseldorf  
E-Mail: info@inka-kag.de  
Internet: www.inka-kag.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000 TEUR  
haftend: 10.689,68 TEUR  
(Stand: 31. Dezember 2008)

## Aufsichtsrat

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

Bernd Franke  
Vorsitzender Geschäftsführer der  
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,  
Düsseldorf

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

Dr. Olaf Huth  
Mitglied des Vorstandes des Bankhauses  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

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

Herbert Pfennig  
Vorstandssprecher der  
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

## Geschäftsführer

Dr. Christiane Lindenschmidt (Vorsitzende)  
Alexander Poppe

## Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt  
Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

## Depotbank

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 799.874 TEUR  
haftend: 2.636.230 TEUR  
(Stand: 31. Dezember 2008)

## Anlageberater

Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf

## Portfoliomanager

Muzinich & Co., Inc., New York

## Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

## Anlageausschuss

Uwe Zeidler (Vorsitzender)  
Direktor der  
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Christian Anhelm  
Stellvertretender Direktor der  
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Ulrich Nötges  
Geschäftsführer der  
Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf

#### Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Breite Straße 29 – 31  
40213 Düsseldorf  
[www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

#### Anlageberater

für Investment-Grade-Anleihen:  
Apo Asset Management GmbH  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
40547 Düsseldorf

#### Portfoliomanager

für High-Yield-Anleihen:  
Muzinich & Co., Inc.  
450 Park Avenue  
10022 New York, USA

#### Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Postfach 10 10 31  
40001 Düsseldorf  
[www.apoBank.de](http://www.apoBank.de)

#### Sonstige Angaben

ISIN: DE0007939886  
WKN: 793988