

apo TopDividende Europa

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10
Firmenspiegel	12

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Fonds
apo TopDividende Europa für den Berichtszeitraum vom
01.01.2019 bis zum 30.06.2019 vor.

apo TopDividende Europa

4

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	23.533.327,23	100,18
1. Aktien	23.348.614,32	99,40
Konsumgüter	3.556.494,19	15,14
Gesundheitswesen	3.492.602,63	14,87
Finanzwerte	3.333.381,27	14,19
Industriewerte	3.017.939,21	12,85
Rohstoffe	2.871.418,83	12,22
Öl & Gas	2.076.194,64	8,84
Versorgungsunternehmen	1.968.275,00	8,38
Telekommunikation	1.313.798,66	5,59
Verbraucher-Dienstleistungen	1.277.615,13	5,44
Technologie	440.894,76	1,88
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	66.512,39	0,28
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	118.200,52	0,50
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-42.649,03	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.649,03	-0,18
III. Fondsvermögen	23.490.678,20	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							23.348.614,32	99,40
Aktien								
Euro							13.904.735,64	59,19
Aalberts	NL0000852564	STK	7.400	-	-	EUR 34,570	255.818,00	1,09
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	2.500	-	-	EUR 212,000	530.000,00	2,26
Amadeus IT Gr.	ES0109067019	STK	7.000	-	-	EUR 69,660	487.620,00	2,08
AXA	FR0000120628	STK	11.300	-	-	EUR 23,100	261.030,00	1,11
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	6.200	-	-	EUR 63,920	396.304,00	1,69
Bolsas Mercados Esp.	ES0115056139	STK	18.000	-	-	EUR 21,520	387.360,00	1,65
Elisa 'A'	FI0009007884	STK	8.000	-	-	EUR 42,910	343.280,00	1,46
Enagas	ES0130960018	STK	12.500	-	-	EUR 23,470	293.375,00	1,25
Endesa	ES0130670112	STK	26.000	-	-	EUR 22,610	587.860,00	2,50
Engie	FR0010208488	STK	19.600	-	-	EUR 13,340	261.464,00	1,11
ENI	IT0003132476	STK	25.000	8.600	-	EUR 14,606	365.150,00	1,55
EssilorLuxottica	FR0000121667	STK	2.200	2.200	-	EUR 114,750	252.450,00	1,07
Fortum	FI0009007132	STK	12.600	-	12.600	EUR 19,435	244.881,00	1,04
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	13.500	13.500	-	EUR 17,595	237.532,50	1,01
Galp En.	PTGALOAM0009	STK	15.900	-	-	EUR 13,525	215.047,50	0,92
HUGO BOSS Nam.	DE000A1PHFF7	STK	6.500	-	-	EUR 58,500	380.250,00	1,62
Kesko 'B'	FI0009000202	STK	6.500	-	-	EUR 48,920	317.980,00	1,35
Klépierre	FR0000121964	STK	8.700	-	-	EUR 29,480	256.476,00	1,09
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	11.000	-	13.000	EUR 19,778	217.558,00	0,93
Kone (New)	FI0009013403	STK	6.000	-	-	EUR 51,900	311.400,00	1,33
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	4.000	-	-	EUR 108,700	434.800,00	1,85
L'Oréal	FR0000120321	STK	1.300	-	-	EUR 250,500	325.650,00	1,39
Lagardère	FR0000120213	STK	10.000	-	-	EUR 22,900	229.000,00	0,97
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	1.500	-	-	EUR 220,700	331.050,00	1,41
Neste	FI0009013296	STK	11.100	-	-	EUR 29,840	331.224,00	1,41
Orion 'B'	FI0009014377	STK	7.500	7.500	-	EUR 32,230	241.725,00	1,03
Red Elec.Corp.	ES0173093024	STK	15.000	-	-	EUR 18,315	274.725,00	1,17
Repsol Anr.	ES06735169E5	STK	28.800	-	-	EUR 0,488	14.048,64	0,06
Repsol YPF	ES0173516115	STK	28.800	-	-	EUR 13,785	397.008,00	1,69
Sanofi	FR0000120578	STK	7.300	-	-	EUR 75,910	554.143,00	2,36
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	6.500	-	-	EUR 79,760	518.440,00	2,21
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	2.500	-	-	EUR 104,600	261.500,00	1,11
Snam	IT0003153415	STK	70.000	-	-	EUR 4,371	305.970,00	1,30
Société Bic	FR0000120966	STK	2.600	-	-	EUR 67,050	174.330,00	0,74
Software Nam.	DE000A2GS401	STK	6.700	-	-	EUR 30,200	202.340,00	0,86
Solvay	BE0003470755	STK	2.700	-	-	EUR 91,100	245.970,00	1,05
Stora Enso 'R'	FI0009005961	STK	34.000	-	-	EUR 10,335	351.390,00	1,50
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	13.000	-	-	EUR 20,320	264.160,00	1,12
Total	FR0000120271	STK	5.000	-	-	EUR 49,275	246.375,00	1,05
UCB	BE0003739530	STK	3.000	-	-	EUR 72,920	218.760,00	0,93
Unilever	NL0000009355	STK	6.800	-	3.800	EUR 53,240	362.032,00	1,54
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	16.700	-	-	EUR 23,370	390.279,00	1,66

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Valmet	FI4000074984	STK	14.000	-	-	EUR 21,920	306.880,00	1,31
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	5.000	-	-	EUR 64,020	320.100,00	1,36
Schweizer Franken							2.303.037,78	9,80
Nestlé	CH0038863350	STK	4.300	-	2.500	CHF 101,060	391.370,29	1,67
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	7.500	-	-	CHF 89,200	602.512,72	2,56
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	2.600	-	-	CHF 274,650	643.121,54	2,74
SGS	CH0002497458	STK	120	-	-	CHF 2.487,000	268.780,11	1,14
Swisscom Nam.	CH0008742519	STK	900	-	-	CHF 490,100	397.253,12	1,69
Dänische Kronen							1.056.249,96	4,50
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595	STK	6.600	-	-	DKK 741,800	655.963,24	2,79
Tryg Nam.	DK0060636678	STK	14.000	-	-	DKK 213,400	400.286,72	1,70
Englische Pfund							4.331.280,94	18,44
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35	STK	6.500	-	-	GBP 37,244	270.545,28	1,15
BHP Gr.	GB00BHOP3Z91	STK	14.000	-	-	GBP 20,103	314.535,00	1,34
Burberry Gr.	GB0031743007	STK	12.000	-	-	GBP 18,469	247.686,54	1,05
InterCont.Hot.Gr.	GB00BHJYC057	STK	4.750	-	-	GBP 51,746	274.690,72	1,17
Man Gr.	JE00BJ1DLW90	STK	150.000	-	-	GBP 1,539	258.000,00	1,10
Mondi	GB00B1CRLC47	STK	11.100	-	-	GBP 17,828	221.156,83	0,94
Moneysupermarket	GB00B1ZBKY84	STK	140.000	-	-	GBP 4,123	645.018,55	2,75
Pearson	GB0006776081	STK	26.000	-	-	GBP 8,204	238.386,41	1,01
Persimmon	GB0006825383	STK	9.800	-	-	GBP 19,907	218.021,30	0,93
Rightmove	GB00BGDT3G23	STK	40.000	-	-	GBP 5,336	238.554,76	1,02
Rio Tinto	GB0007188757	STK	9.500	-	-	GBP 48,694	516.984,00	2,20
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	11.000	-	-	GBP 25,746	316.502,63	1,35
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	17.000	-	-	GBP 17,050	323.927,13	1,38
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	140.000	-	-	GBP 1,580	247.271,79	1,05
Norwegische Kronen							1.243.308,10	5,29
Equinor Nam.	NO0010096985	STK	11.000	-	-	NOK 168,450	190.838,87	0,81
Orkla	NO0003733800	STK	65.000	-	-	NOK 75,680	506.637,83	2,16
Salmar	NO0010310956	STK	5.500	5.500	-	NOK 370,900	210.098,36	0,89
Telenor	NO0010063308	STK	18.000	-	-	NOK 181,100	335.733,04	1,43
Schwedische Kronen							510.001,90	2,17
Sandvik	SE0000667891	STK	17.800	-	-	SEK 170,600	287.401,10	1,22
Swed.Match	SE0000310336	STK	6.000	-	-	SEK 392,000	222.600,80	0,95
Summe Wertpapiervermögen							23.348.614,32	99,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							118.200,52	0,50
Bankguthaben							118.200,52	0,50
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		EUR	96.836,73			% 100,000	96.836,73	0,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NOK	78.066,37			% 100,000	8.040,20	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		SEK	140.777,00			% 100,000	13.323,59	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							66.512,39	0,28
Zinsansprüche		EUR	-113,63				-113,63	0,00
Dividendenansprüche		EUR	56.954,94				56.954,94	0,24
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	9.671,08				9.671,08	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							-42.649,03	-0,18
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-14.486,24				-14.486,24	-0,06
Kostenabgrenzungen		EUR	-28.162,79				-28.162,79	-0,12
Fondsvermögen						EUR	23.490.678,20	100,00^{*)}
Anteilwert					EUR		59,24	
Umlaufende Anteile					STK		396.561,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Schweizer Franken	(CHF)	1,11035 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46365 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,89480 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,70950 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,56600 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

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				
Aktien				
Euro				
Fresenius Med.C.	DE0005785802	STK	-	3.800
Michelin	FR0000121261	STK	-	1.900
Sampo 'A'	FI0009003305	STK	-	10.000
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	44.000
Schweizer Franken				
ABB Nam.	CH0012221716	STK	-	16.000
Alcon Nam.	CH0432492467	STK	-	1.500
Englische Pfund				
British Land	GB0001367019	STK	-	38.400
Legal & General Gr.	GB0005603997	STK	-	91.900
Royal Mail	GB00BDVZY77	STK	-	50.000
Norwegische Kronen				
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800	STK	-	7.500
Schwedische Kronen				
SEB 'A'	SE0000148884	STK	-	24.800
Swedbk. 'A'	SE0000242455	STK	18.000	18.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

10

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **99,40**

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

senkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Sonstige Angaben

Anteilwert	(EUR)	59,24
Umlaufende Anteile	(STK)	396.561,00

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devi-

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	97,97 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	2,03 %

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
--	--------

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wilmanns
Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,
Düsseldorf, Vorsitzender

Dr. Christiane Lindenschmidt
Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC
Holdings plc, London

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

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

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

Ulrich Sommer
Vorsitzender des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und
Ärztebank eG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Markus Hollmann
Alexander Poppe
Dr. Thorsten 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: 1.190.953 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.542.989 TEUR
(Stand 31.12.2018)

Fondsmanager

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

Wirtschaftsprüfer

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

Anlageausschuss

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

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

Dr. Heiko Opfer,
Geschäftsführer der Apo Asset Management GmbH, Düssel-
dorf

apo TopDividende Europa

ISIN: DE000A1H56E7

WKN: A1H56E

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 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