

apo TopDividende Europa

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

HSBC  INKA

 apoAsset



Inhalt

Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	9
Entwicklungsrechnung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
Firmenspiegel	12

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Fonds
apo TopDividende Europa für den Berichtszeitraum vom
01.01.2020 bis zum 30.06.2020 vor.

apo TopDividende Europa

4

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	10.257.346,46	100,33
1. Aktien	10.051.232,36	98,31
Gesundheitswesen	2.048.195,58	20,03
Industriewerte	1.539.976,43	15,06
Öl & Gas	1.342.444,70	13,13
Rohstoffe	1.200.514,18	11,74
Konsumgüter	1.159.015,60	11,34
Finanzwerte	902.795,10	8,83
Verbraucher-Dienstleistungen	834.426,80	8,16
Versorgungsunternehmen	655.533,00	6,41
Telekommunikation	368.330,97	3,60
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	15.783,92	0,15
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	190.330,18	1,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-33.791,79	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-33.791,79	-0,33
III. Fondsvermögen	10.223.554,67	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							10.051.232,36	98,31
Aktien								
Euro							6.198.795,53	60,63
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	1.250	-	1.250	EUR 181,760	227.200,00	2,22
AXA	FR0000120628	STK	11.300	-	-	EUR 18,612	210.315,60	2,06
CNP	FR0000120222	STK	7.200	-	5.800	EUR 10,250	73.800,00	0,72
Elisa 'A'	FI0009007884	STK	2.500	-	5.500	EUR 54,140	135.350,00	1,32
Endesa	ES0130670112	STK	11.000	-	15.000	EUR 21,930	241.230,00	2,36
Engie	FR0010208488	STK	18.300	-	1.300	EUR 11,000	201.300,00	1,97
ENI	IT0003132476	STK	17.000	-	8.000	EUR 8,490	144.330,00	1,41
Fortum	FI0009007132	STK	12.600	-	-	EUR 16,905	213.003,00	2,08
Galp En.	PTGALOAM0009	STK	15.900	-	-	EUR 10,295	163.690,50	1,60
HUGO BOSS Nam.	DE000A1PHFF7	STK	2.850	-	3.650	EUR 26,900	76.665,00	0,75
Kesko 'B'	FI0009000202	STK	7.800	-	4.550	EUR 15,220	118.716,00	1,16
Klépierre	FR0000121964	STK	8.700	-	-	EUR 17,735	154.294,50	1,51
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	12.000	-	4.000	EUR 24,260	291.120,00	2,85
Kone (New)	FI0009013403	STK	3.500	-	2.500	EUR 61,220	214.270,00	2,10
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	2.000	-	2.000	EUR 123,200	246.400,00	2,41
Merck	DE0006599905	STK	2.275	-	1.750	EUR 103,300	235.007,50	2,30
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	1.025	-	75	EUR 231,400	237.185,00	2,32
Neste	FI0009013296	STK	7.525	-	3.575	EUR 34,810	261.945,25	2,56
Orion 'B'	FI0009014377	STK	3.000	-	4.500	EUR 43,060	129.180,00	1,26
Repsol Anr.	ES06735169G0	STK	16.403	-	-	EUR 0,433	7.107,42	0,07
Repsol YPF	ES0173516115	STK	16.403	-	14.328	EUR 7,786	127.713,76	1,25
Sanofi	FR0000120578	STK	3.000	-	4.300	EUR 90,650	271.950,00	2,66
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	3.000	-	3.500	EUR 98,880	296.640,00	2,90
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	2.350	-	1.000	EUR 104,760	246.186,00	2,41
Snam	IT0003153415	STK	40.000	-	30.000	EUR 4,334	173.360,00	1,70
Solvay	BE0003470755	STK	2.700	-	-	EUR 71,260	192.402,00	1,88
Total	FR0000120271	STK	5.000	-	-	EUR 33,975	169.875,00	1,66
UCB	BE0003739530	STK	3.000	-	-	EUR 103,100	309.300,00	3,03
Unilever Nam.	NL0000388619	STK	5.300	-	1.500	EUR 47,250	250.425,00	2,45
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	4.100	-	12.600	EUR 25,720	105.452,00	1,03
Valmet	FI4000074984	STK	11.400	-	2.600	EUR 23,230	264.822,00	2,59
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	3.000	-	2.000	EUR 69,520	208.560,00	2,04
Schweizer Franken							1.260.006,58	12,32
Nestlé	CH0038863350	STK	2.800	-	1.500	CHF 104,740	275.566,83	2,70
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	3.000	-	3.000	CHF 82,420	232.332,63	2,27
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	900	-	900	CHF 328,350	277.674,42	2,72
SGS	CH0002497458	STK	111	-	9	CHF 2.315,000	241.451,73	2,36
Swisscom Nam.	CH0008742519	STK	500	-	400	CHF 495,900	232.980,97	2,28
Dänische Kronen							427.129,47	4,18
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595	STK	1.050	-	3.950	DKK 1.028,000	144.824,67	1,42
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	4.900	-	1.100	DKK 429,400	282.304,80	2,76
Englische Pfund							1.641.089,10	16,05

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35	STK	4.250	-	2.250	GBP 41,650	194.733,22	1,90
BHP Gr.	GB00BH0P3Z91	STK	13.000	-	1.000	GBP 16,544	236.602,86	2,31
Burberry Gr.	GB0031743007	STK	5.000	-	7.000	GBP 15,995	87.981,30	0,86
Mondi	GB00B1CRLC47	STK	11.100	-	-	GBP 15,105	184.450,50	1,80
Moneysupermarket	GB00B1ZBKY84	STK	32.000	-	38.000	GBP 3,236	113.918,59	1,11
Rightmove	GB00BGDT3G23	STK	17.000	-	23.000	GBP 5,460	102.112,21	1,00
Rio Tinto	GB0007188757	STK	4.700	-	-	GBP 45,490	235.206,82	2,30
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	11.000	-	-	GBP 12,870	155.742,57	1,52
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	10.000	-	7.000	GBP 15,055	165.621,56	1,62
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	105.000	-	80.000	GBP 1,426	164.719,47	1,61
Norwegische Kronen							247.604,98	2,42
Equinor Nam.	NO0010096985	STK	11.000	-	-	NOK 136,600	138.680,20	1,36
Orkla	NO0003733800	STK	14.000	-	51.000	NOK 84,300	108.924,78	1,07
Schwedische Kronen							276.606,70	2,71
Sandvik	SE0000667891	STK	16.625	-	1.175	SEK 174,100	276.606,70	2,71
Summe Wertpapiervermögen							10.051.232,36	98,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							190.330,18	1,86
Bankguthaben							190.330,18	1,86
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		EUR	190.326,93			% 100,000	190.326,93	1,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztbank eG		NOK	35,24			% 100,000	3,25	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							15.783,92	0,15
Zinsansprüche		EUR	-122,71				-122,71	0,00
Dividendenansprüche		EUR	10.305,25				10.305,25	0,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	5.601,38				5.601,38	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							-33.791,79	-0,33
Kostenabgrenzungen		EUR	-33.791,79				-33.791,79	-0,33
Fondsvermögen					EUR		10.223.554,67	100,00^{*)}
Anteilwert					EUR		54,45	
Umlaufende Anteile					STK		187.757,5620	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

*)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 30.06.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Schweizer Franken	(CHF)	1,06425 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45315 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,90900 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,83500 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,46400 = 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				
Aktien				
Euro				
Aalberts	NL0000852564	STK	-	7.400
Bolsas Mercados Esp.	ES0115056139	STK	-	12.000
Englische Pfund				
Man Gr.	JE00BJ1DLW90	STK	-	150.000
Schwedische Kronen				
Loomis S.B	SE0002683557	STK	-	9.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 187.757,5620

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	28.718,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	237.837,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-955,44
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-36.878,91
10. Sonstige Erträge	33.460,20
Summe der Erträge	262.181,15
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-78.086,86
3. Verwahrstellenvergütung	-11.863,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.093,05
5. Sonstige Aufwendungen	-2.146,16
Summe der Aufwendungen	-99.189,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	162.991,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.357.923,56
2. Realisierte Verluste	-209.048,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.148.875,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.311.866,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.788.179,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-789.829,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.578.008,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.266.141,29

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.250.897,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-188.692,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.678.344,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	662.581,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.340.926,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		105.835,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.266.141,29
davon nicht realisierte Gewinne	-1.788.179,02	
davon nicht realisierte Verluste	-789.829,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.223.554,67

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) **98,31**

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

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

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.

Sonstige Angaben

Anteilwert	(EUR)	54,45
Umlaufende Anteile	(STK)	187.757,5620

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

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 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.

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: 44.000.000,00 EUR
(Stand 31.12.2019)

Aufsichtsrat

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

Thomas Runge
Bereichsvorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC
Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

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

Geschäftsführer

Alexander Poppe
Dr. Thorsten Warmt

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt
Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

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

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 1.222.158 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.518.954 TEUR
(Stand 31.12.2019)

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

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