

# apo TopDividende Europa

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

HSBC  INKA

 apoAsset



# Inhalt

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV _____	4
Vermögensaufstellung _____	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen _____	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  
01.01.2018 bis zum 30.06.2018 vor.

# apo TopDividende Europa

4

## Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.297.927,78</b>	<b>100,35</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>25.250.016,10</b>	<b>96,35</b>
Finanzwerte	6.181.823,00	23,59
Konsumgüter	4.712.003,04	17,98
Industriewerte	2.936.344,08	11,20
Gesundheitswesen	2.574.321,97	9,82
Rohstoffe	2.518.557,26	9,61
Versorgungsunternehmen	1.890.781,55	7,22
Verbraucher-Dienstleistungen	1.512.755,95	5,77
Öl & Gas	1.332.375,80	5,08
Telekommunikation	1.111.227,45	4,24
Technologie	479.826,00	1,83
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>101.041,12</b>	<b>0,39</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>946.870,56</b>	<b>3,61</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-92.238,23</b>	<b>-0,35</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-92.238,23	-0,35
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.205.689,55</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>25.250.012,62</b>	<b>96,35</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>							<b>15.185.934,05</b>	<b>57,95</b>
ACS	ES0167050915	STK	12.000	-	-	EUR 34,700	416.400,00	1,59
ACS Anr.	ES06670509D1	STK	12.000	-	-	EUR 0,882	10.584,00	0,04
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	3.500	-	-	EUR 73,320	256.620,00	0,98
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	2.500	2.500	-	EUR 177,020	442.550,00	1,69
Amadeus IT Gr.	ES0109067019	STK	7.000	1.900	-	EUR 67,600	473.200,00	1,81
AXA	FR0000120628	STK	11.300	-	-	EUR 21,015	237.469,50	0,91
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	4.700	1.500	-	EUR 81,910	384.977,00	1,47
BE Semicond.Ind. Nam.	NL0012866412	STK	20.700	9.300	-	EUR 23,180	479.826,00	1,83
BNP Paribas	FR0000131104	STK	4.300	-	-	EUR 53,190	228.717,00	0,87
Bolsas Mercados Esp.	ES0115056139	STK	18.000	18.000	-	EUR 28,280	509.040,00	1,94
Bouygues	FR0000120503	STK	6.900	-	-	EUR 36,910	254.679,00	0,97
Cie d.St.Gobain	FR0000125007	STK	5.600	-	-	EUR 38,270	214.312,00	0,82
Continental	DE0005439004	STK	1.100	-	-	EUR 195,550	215.105,00	0,82
Crédit Agric.	FR0000045072	STK	19.000	-	-	EUR 11,435	217.265,00	0,83
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	5.400	-	-	EUR 55,130	297.702,00	1,14
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	12.000	3.700	-	EUR 27,970	335.640,00	1,28
Endesa	ES0130670112	STK	19.500	-	-	EUR 18,895	368.452,50	1,41
Engie	FR0010208488	STK	19.600	-	-	EUR 13,130	257.348,00	0,98
Fortum	FI0009007132	STK	25.200	25.200	-	EUR 20,440	515.088,00	1,97
HUGO BOSS Nam.	DE000A1PHFF7	STK	6.500	6.500	-	EUR 77,760	505.440,00	1,93
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	7.700	-	-	EUR 29,260	225.302,00	0,86
ING Gr.	NL0011821202	STK	17.600	-	-	EUR 12,328	216.972,80	0,83
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	102.000	-	-	EUR 2,486	253.623,00	0,97
KBC Groep	BE0003565737	STK	4.100	-	-	EUR 66,120	271.092,00	1,03
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	24.000	7.600	-	EUR 20,505	492.120,00	1,88
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	4.000	-	-	EUR 86,120	344.480,00	1,31
LVMH	FR0000121014	STK	1.200	-	-	EUR 285,200	342.240,00	1,31
Michelin	FR0000121261	STK	1.900	-	-	EUR 104,300	198.170,00	0,76
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	1.500	-	-	EUR 181,050	271.575,00	1,04
Renault	FR0000131906	STK	2.800	-	-	EUR 72,830	203.924,00	0,78
Repsol Anr.	ES06735169C9	STK	28.000	-	-	EUR 0,486	13.610,80	0,05
Repsol YPF	ES0173516115	STK	28.000	8.200	-	EUR 16,765	469.420,00	1,79
Sampo 'A'	FI0009003305	STK	10.000	4.100	-	EUR 41,800	418.000,00	1,60
Sanofi	FR0000120578	STK	6.100	6.100	-	EUR 68,650	418.765,00	1,60
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	6.500	6.500	-	EUR 71,420	464.230,00	1,77
Snam	IT0003153415	STK	110.000	25.000	-	EUR 3,576	393.360,00	1,50
Soc.Générale	FR0000130809	STK	5.700	-	-	EUR 36,115	205.855,50	0,79
Sodexo	FR0000121220	STK	3.800	1.500	-	EUR 85,620	325.356,00	1,24
Stora Enso 'R'	FI0009005961	STK	34.000	34.000	-	EUR 16,760	569.840,00	2,17
Telefónica	ES0178430E18	STK	44.000	-	-	EUR 7,279	320.276,00	1,22
Total	FR0000120271	STK	8.000	-	-	EUR 52,210	417.680,00	1,59
TUI Nam.	DE000TUAG000	STK	25.000	25.000	-	EUR 18,799	469.977,95	1,79

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Unilever	NL0000009355	STK	10.600	-	-	EUR 47,785	506.521,00	1,93
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	16.700	16.700	-	EUR 30,620	511.354,00	1,95
VW Vorz.	DE0007664039	STK	1.700	-	-	EUR 142,220	241.774,00	0,92
<b>Schweizer Franken</b>							<b>2.683.638,25</b>	<b>10,24</b>
ABB Nam.	CH0012221716	STK	16.000	4.000	-	CHF 21,710	299.616,16	1,14
Adecco Gr. Nam.	CH0012138605	STK	4.000	-	-	CHF 58,760	202.734,29	0,77
Nestlé	CH0038863350	STK	6.800	1.700	-	CHF 76,900	451.045,84	1,72
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	6.200	-	-	CHF 75,280	402.584,21	1,54
Part.Gr.Hold.	CH0024608827	STK	500	-	-	CHF 727,500	313.753,40	1,20
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	2.200	-	-	CHF 220,550	418.519,00	1,60
Swisscom Nam.	CH0008742519	STK	900	-	-	CHF 443,200	344.054,86	1,31
Swiss Re Nam.	CH0126881561	STK	3.400	-	-	CHF 85,700	251.330,49	0,96
<b>Dänische Kronen</b>							<b>1.497.911,60</b>	<b>5,72</b>
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595	STK	6.600	-	-	DKK 637,800	564.977,79	2,16
Danske Bk.	DK0010274414	STK	7.800	-	-	DKK 199,750	209.114,58	0,80
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	13.400	-	-	DKK 296,000	532.352,66	2,03
Pandora	DK0060252690	STK	3.200	-	-	DKK 445,800	191.466,57	0,73
<b>Englische Pfund</b>							<b>4.698.136,43</b>	<b>17,93</b>
Aviva	GB0002162385	STK	44.700	-	-	GBP 5,040	254.749,82	0,97
Barratt Dev.	GB0000811801	STK	47.000	-	-	GBP 5,154	273.916,44	1,05
Centrica	GB00B033F229	STK	200.000	-	-	GBP 1,576	356.533,05	1,36
HSBC Hold.	GB0005405286	STK	53.000	19.000	-	GBP 7,107	425.929,78	1,63
Legal & General Gr.	GB0005603997	STK	91.900	-	-	GBP 2,660	276.422,23	1,05
Lloyds Banking Gr.	GB0008706128	STK	348.000	-	-	GBP 0,630	248.107,65	0,95
Moneysupermarket	GB00B1ZBKY84	STK	140.000	140.000	-	GBP 3,149	498.513,03	1,90
Persimmon	GB0006825383	STK	13.700	13.700	-	GBP 25,330	392.402,33	1,50
Rio Tinto	GB0007188757	STK	9.500	-	-	GBP 42,010	451.286,26	1,72
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	14.500	-	-	GBP 26,327	431.665,00	1,65
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	15.000	-	-	GBP 13,980	237.123,31	0,90
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	200.000	200.000	-	GBP 1,789	404.590,94	1,54
Vodafone Gr.	GB00BH4HKS39	STK	215.000	215.000	-	GBP 1,838	446.896,59	1,71
<b>Norwegische Kronen</b>							<b>487.704,92</b>	<b>1,86</b>
Orkla	NO0003733800	STK	65.000	65.000	-	NOK 71,400	487.704,92	1,86
<b>Schwedische Kronen</b>							<b>696.687,37</b>	<b>2,66</b>
Atlas Copco 'A'	SE0011166610	STK	7.800	-	-	SEK 260,800	194.759,16	0,74
Epiroc Nam. 'A'	SE0011166933	STK	7.800	-	-	SEK 93,990	70.189,47	0,27
SEB 'A'	SE0000148884	STK	24.800	-	-	SEK 85,160	202.200,88	0,77
Swedbk. 'A'	SE0000242455	STK	12.500	-	-	SEK 191,800	229.537,86	0,88
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>3,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>							<b>3,48</b>	<b>0,00</b>
Intesa Sanpaolo Anr.	IT0005333874	STK	102.000	-	-	EUR 0,000	3,48	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>25.250.016,10</b>	<b>96,35</b>

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>946.870,56</b>	<b>3,61</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>946.870,56</b>	<b>3,61</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
<b>Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	925.204,59			% 100,000	925.204,59	3,53
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NOK	77.916,12			% 100,000	8.187,91	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		SEK	140.777,00			% 100,000	13.478,06	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>101.041,12</b>	<b>0,39</b>
Zinsansprüche		EUR	-387,26				-387,26	0,00
Dividendenansprüche		EUR	73.343,88				73.343,88	0,28
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	28.084,50				28.084,50	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-92.238,23</b>	<b>-0,35</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-28.084,50				-28.084,50	-0,11
Kostenabgrenzungen		EUR	-64.153,73				-64.153,73	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>26.205.689,55</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert					EUR		59,64	
Umlaufende Anteile					STK		439.369,00	

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

---

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018**

Schweizer Franken	(CHF)	1,15935 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45070 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88435 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,51600 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,44490 = 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Atos	FR0000051732	STK	-	2.100
Bco.Sant.	ES0113900J37	STK	-	45.300
bpost Comp. 'A'	BE0974268972	STK	3.000	19.000
Valéo Port.	FR0013176526	STK	-	3.600
<b>Schweizer Franken</b>				
Sika	CH0000587979	STK	-	46
<b>Englische Pfund</b>				
Ass.Brit.Foods	GB0006731235	STK	-	15.500
Ferguson	JE00BFNWV485	STK	-	4.900
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77	STK	-	3.000
<b>Schwedische Kronen</b>				
Atlas Copco Red. 'A'	SE0011166636	STK	-	7.800
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
BE Semicon.Ind. Nam.	NL0000339760	STK	5.700	-

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

10

## Angaben nach Derivateverordnung

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)** **96,35**

**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)	59,64
Umlaufende Anteile	(STK)	439.369,00

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 sind 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 sind 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 sind 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):	97,25 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	2,75 %

- 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 31.12.2017)

## 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

## 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: 1.165.482 TEUR  
haftendes Eigenkapital: 2.528.416 TEUR  
(Stand 31.12.2017)

## 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

André Müller,  
Leiter Produktmanagement Wertpapiergeschäft der Deut-  
sche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

**apo TopDividende Europa**

ISIN: DE000A1H56E7

WKN: A1H56E

**Fondsverwaltung**

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH

Yorckstraße 21

40476 Düsseldorf

[www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

**Fondsmanager**

Apo Asset Management GmbH,

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

**Vertrieb**

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

40547 Düsseldorf

[www.apoBank.de](http://www.apoBank.de)