

# apo TopDividende Europa

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

HSBC  INKA

 apoAsset



# Inhalt

Vermögensübersicht .....	4
Vermögensaufstellung .....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	9
Firmenspiegel .....	10

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Fonds  
apo TopDividende Europa für den Berichtszeitraum vom  
01.01.2021 bis zum 30.06.2021 vor.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.441.449,37</b>	<b>100,24</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>10.259.131,36</b>	<b>98,49</b>
Industriewerte	2.064.058,36	19,82
Gesundheitswesen	1.824.616,21	17,52
Versorgungsunternehmen	1.392.685,33	13,37
Rohstoffe	1.283.794,48	12,32
Konsumgüter	1.097.712,08	10,54
Verbraucher-Dienstleistungen	893.621,46	8,58
Finanzwerte	689.925,25	6,62
Energiewerte	540.695,00	5,19
Telekommunikation	366.723,19	3,52
Technologie	105.300,00	1,01
<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>29.273,80</b>	<b>0,28</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>153.044,21</b>	<b>1,47</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.917,41</b>	<b>-0,24</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.917,41	-0,24
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.416.531,96</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.259.131,36</b>	<b>98,49</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Euro</b>							<b>6.776.413,75</b>	<b>65,05</b>
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	1.250	-	-	EUR 210,300	262.875,00	2,52
AXA	FR0000120628	STK	8.900	-	2.400	EUR 21,385	190.326,50	1,83
Brenntag Nam.	DE000A1DAH0	STK	1.945	-	-	EUR 78,420	152.526,90	1,46
Capgemini	FR0000125338	STK	650	-	250	EUR 162,000	105.300,00	1,01
Covestro	DE0006062144	STK	4.000	4.000	-	EUR 54,460	217.840,00	2,09
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	5.400	-	-	EUR 57,360	309.744,00	2,97
Elisa 'A'	FI0009007884	STK	2.500	-	-	EUR 50,320	125.800,00	1,21
Endesa	ES0130670112	STK	11.000	-	-	EUR 20,460	225.060,00	2,16
ENEL	IT0003128367	STK	41.200	41.200	-	EUR 7,832	322.678,40	3,10
Fortum	FI0009007132	STK	9.700	-	2.900	EUR 23,260	225.622,00	2,17
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	30.000	10.323	-	EUR 10,280	308.400,00	2,96
Kesko 'B'	FI0009000202	STK	7.800	-	-	EUR 31,150	242.970,00	2,33
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	12.000	-	-	EUR 25,070	300.840,00	2,89
Kone (New)	FI0009013403	STK	3.500	-	-	EUR 68,800	240.800,00	2,31
Linde	IE00BZ12WP82	STK	670	670	-	EUR 243,350	163.044,50	1,57
Merck	DE0006599905	STK	1.440	-	260	EUR 161,700	232.848,00	2,24
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	1.025	-	-	EUR 230,950	236.723,75	2,27
Neste	FI0009013296	STK	3.000	-	-	EUR 51,640	154.920,00	1,49
Orion 'B'	FI0009014377	STK	3.000	-	-	EUR 36,250	108.750,00	1,04
Randstad	NL0000379121	STK	2.500	2.500	-	EUR 64,500	161.250,00	1,55
Red Elec.Corp.	ES0173093024	STK	6.100	-	-	EUR 15,655	95.495,50	0,92
Sanofi	FR0000120578	STK	3.900	-	-	EUR 88,360	344.604,00	3,31
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	1.670	-	830	EUR 132,680	221.575,60	2,13
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	1.850	-	500	EUR 133,620	247.197,00	2,37
Signify	NL0011821392	STK	3.000	-	-	EUR 53,340	160.020,00	1,54
Snam	IT0003153415	STK	40.000	-	-	EUR 4,875	195.000,00	1,87
Solvay	BE0003470755	STK	2.000	-	-	EUR 107,200	214.400,00	2,06
Terna R.E.N.	IT0003242622	STK	16.400	-	-	EUR 6,284	103.057,60	0,99
TotalEnergies	FR0000120271	STK	5.000	-	-	EUR 38,155	190.775,00	1,83
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	4.100	-	-	EUR 31,900	130.790,00	1,26
Valmet	FI4000074984	STK	9.000	-	-	EUR 36,780	331.020,00	3,18
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	3.000	-	-	EUR 84,720	254.160,00	2,44
<b>Schweizer Franken</b>							<b>1.253.707,12</b>	<b>12,04</b>
Nestlé	CH0038863350	STK	2.800	-	-	CHF 115,220	294.303,96	2,83
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	3.000	-	-	CHF 84,320	230.760,81	2,22
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	625	-	275	CHF 348,550	198.726,28	1,91
SGS	CH0002497458	STK	111	-	-	CHF 2.854,000	288.992,88	2,77
Swisscom Nam.	CH0008742519	STK	500	-	-	CHF 528,200	240.923,19	2,31
<b>Dänische Kronen</b>							<b>491.499,08</b>	<b>4,72</b>
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595	STK	1.050	-	-	DKK 1.029,000	145.295,01	1,39
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	4.900	-	-	DKK 525,400	346.204,07	3,32
<b>Englische Pfund</b>							<b>1.513.737,78</b>	<b>14,53</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35	STK	4.250	-	-	GBP 45,950	227.488,50	2,18
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	13.150	13.150	-	GBP 14,194	217.428,04	2,09
Mondi	GB00B1CRLC47	STK	11.100	-	-	GBP 19,010	245.804,65	2,36
Moneysupermarket	GB00B1ZBKY84	STK	32.000	-	-	GBP 2,566	95.651,46	0,92
Rio Tinto	GB0007188757	STK	2.300	-	2.400	GBP 59,490	159.388,43	1,53
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	105.000	-	-	GBP 1,590	194.417,26	1,87
Unilever	GB00B10RZP78	STK	5.300	-	-	GBP 42,305	261.187,61	2,51
Unit.Util.Water	GB00B39J2M42	STK	9.900	-	-	GBP 9,744	112.371,83	1,08
<b>Norwegische Kronen</b>							<b>120.314,75</b>	<b>1,16</b>
Orkla	NO0003733800	STK	14.000	-	-	NOK 87,700	120.314,75	1,16
<b>Schwedische Kronen</b>							<b>103.458,88</b>	<b>0,99</b>
Sandvik	SE0000667891	STK	4.800	-	8.200	SEK 218,600	103.458,88	0,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>10.259.131,36</b>	<b>98,49</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>153.044,21</b>	<b>1,47</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>153.044,21</b>	<b>1,47</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
<b>Verwahrstelle</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	153.040,76			% 100,000	153.040,76	1,47
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		NOK	35,24			% 100,000	3,45	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>29.273,80</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche		EUR	-149,39				-149,39	0,00
Dividendenansprüche		EUR	29.423,19				29.423,19	0,28
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-24.917,41</b>	<b>-0,24</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-11.434,30				-11.434,30	-0,11
Kostenabgrenzungen		EUR	-13.483,11				-13.483,11	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>10.416.531,96</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert					EUR		63,42	
Umlaufende Anteile					STK		164.256,0710	

<sup>\*)</sup>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 30.06.2021 oder letztbekannte.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021**

Schweizer Franken	(CHF)	1,09620 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43625 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85845 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,20490 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,14200 = 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  
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Engie	FR0010208488	STK	-	18.300
ENI	IT0003132476	STK	-	17.000
Iberdrola Anr.	ES06445809L2	STK	-	10
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	1.400
Repsol YPF	ES0173516115	STK	-	597
UCB	BE0003739530	STK	-	3.000
<b>Englische Pfund</b>				
Rightmove	GB00BGDT3G23	STK	-	17.000
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	11.000	22.000



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent)** **98,49**

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)	63,42
Umlaufende Anteile	(STK)	164.256,0710

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.

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

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR  
Haftend: 49.000.000,00 EUR  
(Stand 31.12.2020)

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

## Geschäftsführer

Sabine Sander  
Urs Walbrecht  
Dr. Thorsten 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: 1.196.912 TEUR  
haftendes Eigenkapital: 2.719.598 TEUR  
(Stand 31.12.2020)

## Fondsmanager

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

## Wirtschaftsprüfer

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

## 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  
Hansaallee 3  
40549 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)