# Gothaer Euro-Cash

## Halbjahresbericht zum 31.07.2018

HSBC INKA

# Inhalt


| | |
|---|---|
| Ihre Partner | 3 |
| Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze | 7 |
| Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 8 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 9 |

# Ihre Partner

| | | |
|---|---|---|
| **Kapitalverwaltungsgesellschaft** | Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH<br>Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf<br>E-Mail: info@inka-kag.de<br>Internet: www.inka-kag.de | Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR<br>Haftendes Eigenkapital: 39.000.000,00 EUR<br>(Stand: 31.12.2017) |
| **Aufsichtsrat** | **Dr. Jan Wilmanns,**<br>Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzender<br><br>**Dr. Christiane Lindenschmidt,**<br>Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London<br><br>**Dr. Michael Böhm,**<br>Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf<br><br>**Paul Hagen,**<br>Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf<br><br>**Prof. Dr. Alexander Kempf,**<br>Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln<br><br>**Ulrich Sommer,**<br>Vorsitzender des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf | |
| **Geschäftsführer** | **Markus Hollmann**<br>**Alexander Poppe** | |
| **Gesellschafter** | HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf | |
| **Verwahrstelle** | HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf<br>Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro<br>modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.275.951.755,48 Euro<br>(Stand: 31.12.2017) | |
| **Wirtschaftsprüfer** | PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,<br>Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf | |
| **Fondsmanager** | Gothaer Asset Management AG,<br>Gothaer Allee 1, 50969 Köln | |
| **Anlageausschuss** | **Christof Kessler (Vorsitzender),**<br>Sprecher des Vorstandes der Gothaer Asset Management AG, Köln<br><br>**Reiner Türr,**<br>Mitglied des Vorstandes der Gothaer Asset Management AG, Köln<br><br>**Andreas Neumann,**<br>Senior Portfoliomanager Sovereigns der Gothaer Asset Management AG, Köln | |

# Ihre Partner

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sonstige Angaben** | **WKN: A0M2BR** | **ISIN: DE000A0M2BR8** | **Gothaer Euro-Cash Typ A** |
| | **WKN: A0LGY1** | **ISIN: DE000A0LGY13** | **Gothaer Euro-Cash Typ B** |

# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

| | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **19.599.267,43** | **100,04** |
| **1. Aktien** | **0,00** | **0,00** |
| **2. Anleihen** | **15.767.175,50** | **80,48** |
| Regierungsanleihen | 5.318.472,50 | 27,15 |
| Banking/Bankwesen | 5.047.492,00 | 25,76 |
| Gesundheitswesen | 1.018.700,00 | 5,20 |
| Staatlich garantierte Anlagen | 1.000.400,00 | 5,11 |
| Gedeckte Schuldverschreibungen | 1.000.190,00 | 5,11 |
| Gebietskörperschaften | 765.525,00 | 3,91 |
| Versicherungen | 704.646,00 | 3,60 |
| Telekommunikation | 505.350,00 | 2,58 |
| Automobil | 406.400,00 | 2,07 |
| **3. Derivate** | **0,00** | **0,00** |
| **4. Forderungen** | **772.113,49** | **3,94** |
| **5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen** | **0,00** | **0,00** |
| **6. Bankguthaben** | **1.888.893,16** | **9,64** |
| **7. Sonstige Vermögensgegenstände** | **1.171.085,28** | **5,98** |
| **Zielfondsanteile** | **1.171.085,28** | **5,98** |
| Geldmarktfonds | 1.171.085,28 | 5,98 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-8.557,63** | **-0,04** |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -8.557,63 | -0,04 |
| **III. Fondsvermögen** | **19.590.709,80** | **100,00*)** |

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

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | **14.500.950,50** | **74,02** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Euro** | | | | | | | | | **14.500.950,50** | **74,02** |
| 0,0000 % Aegon MTN v.17-18 | XS1673869977 | | EUR | 200.000 | - | - | % | 100,023 | 200.046,00 | 1,02 |
| 0,1000 % Inst.Créd.Ofi. MTN v.16-18 | XS1394094004 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % | 100,040 | 1.000.400,00 | 5,11 |
| 0,1000 % Italien B.T.P v.16-19 | IT0005177271 | | EUR | 1.000.000 | 2.500.000 | 1.500.000 | % | 99,986 | 999.855,00 | 5,10 |
| 0,1420 % Aareal Bk. Frn Hyp.-Pfe S.125 | DE000A1E8863 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % | 100,019 | 1.000.190,00 | 5,11 |
| 0,6250 % CS(Ldn Br.) MTN v.14-18 | XS1140476604 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,270 | 501.350,00 | 2,56 |
| 0,6250 % Nord.LB MTN v.15-18 | DE000NLB8G16 | | EUR | 800.000 | 500.000 | - | % | 100,100 | 800.800,00 | 4,09 |
| 0,8750 % Nykredit Realkr. v.16-19 | DK0009510992 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,790 | 503.950,00 | 2,57 |
| 1,0000 % Deutsche Bk. MTN v.16-19 | DE000DL19SQ4 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,450 | 502.250,00 | 2,56 |
| 1,1250 % Brit.Telec. MTN v.14-19 | XS1075430741 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 101,070 | 505.350,00 | 2,58 |
| 1,1250 % Sampo MTN v.16-19 | XS1370701549 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,920 | 504.600,00 | 2,58 |
| 1,1500 % Österreich Obl. v.97-27 | AT0000A12B06 | | EUR | 1.000.000 | 1.500.000 | 500.000 | % | 100,363 | 1.003.630,00 | 5,12 |
| 1,6250 % Std.Chartered MTN v.13-18 | XS0995417846 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - | % | 100,550 | 603.300,00 | 3,08 |
| 1,7500 % OP Yrityspankki MTN v.13-18 | XS0966078221 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,160 | 500.800,00 | 2,56 |
| 1,8750 % Lloyds Bk. MTN v.13-18 | XS0980066996 | | EUR | 300.000 | - | - | % | 100,410 | 301.230,00 | 1,54 |
| 2,2500 % Belfius Bk. MTN v.13-18 | BE6258119674 | | EUR | 600.000 | 600.000 | - | % | 100,380 | 602.280,00 | 3,07 |
| 3,2500 % VW Int.Fin. MTN v.12-19 | XS0731681556 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - | % | 101,600 | 406.400,00 | 2,07 |
| 3,5000 % Italien B.T.P v.13-18 | IT0004957574 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - | % | 101,212 | 1.012.120,00 | 5,17 |
| 3,5000 % RABOBK MTN v.11-18 | XS0691801327 | | EUR | 229.000 | 229.000 | - | % | 100,800 | 230.832,00 | 1,18 |
| 4,0000 % Belgien v.09-19 | BE0000315243 | | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | - | % | 103,010 | 1.545.142,50 | 7,89 |
| 4,2500 % Fresenius v.12-19 | XS0759200321 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 102,990 | 514.950,00 | 2,63 |
| 4,5000 % Irland Trea. v.07-18 | IE00B28HXX02 | | EUR | 750.000 | 750.000 | - | % | 101,030 | 757.725,00 | 3,87 |
| 6,5000 % FMC Fin.VIII v.11-18 | XS0675221419 | | EUR | 500.000 | - | - | % | 100,750 | 503.750,00 | 2,57 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | | | **1.266.225,00** | **6,46** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Euro** | | | | | | | | | **1.266.225,00** | **6,46** |
| 0,8750 % Achmea Bk. MTN v.15-18 | XS1291332952 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % | 100,140 | 500.700,00 | 2,56 |
| 2,8750 % Madrid v.14-19 | ES0000101586 | | EUR | 750.000 | 750.000 | - | % | 102,070 | 765.525,00 | 3,91 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | | | **15.767.175,50** | **80,48** |
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | | | **3.059.978,44** | **15,62** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | | **1.888.893,16** | **9,64** |
| **EUR-Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| **Verwahrstelle** | | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | EUR | 1.888.893,16 | | | % | 100,000 | 1.888.893,16 | 9,64 |
| **Geldmarktfonds** | | | | | | | | | **1.171.085,28** | **5,98** |
| **Gruppenfremde Geldmarktfonds** | | | | | | | | | | |
| AMUNDI CASH CORPORATE IC | FR0010251660 | | ANT | 5,00 | 5 | - | EUR | 234.217,056 | 1.171.085,28 | 5,98 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | **772.113,49** | **3,94** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 172.113,49 | | | | | 172.113,49 | 0,88 |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 600.000,00 | | | | 600.000,00 | 3,06 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | | **-8.557,63** | **-0,04** |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -4.299,56 | | | | -4.299,56 | -0,02 |
| Kostenabgrenzungen | | | EUR | -4.258,07 | | | | -4.258,07 | -0,02 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | **EUR** | | **19.590.709,80** | **100,00*)** |

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

| **Gothaer Euro-Cash Typ A** | |
|---|---|
| ISIN | DE000A0M2BR8 |
| Fondsvermögen (EUR) | 9.687.654,95 |
| Anteilwert (EUR) | 102,53 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 94.490,00 |

| **Gothaer Euro-Cash Typ B** | |
|---|---|
| ISIN | DE000A0LGY13 |
| Fondsvermögen (EUR) | 9.903.054,85 |
| Anteilwert (EUR) | 89,10 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 111.147,00 |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2018 oder letztbekannte.

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 |
|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | |
| **Euro** | | | | |
| 0,2500 % Spanien v.15-18 | ES00000127D6 | EUR | - | 1.000.000 |
| 0,5710 % Deutsche Bk. Frn v.16-18 MTN | DE000DL19SS0 | EUR | - | 500.000 |
| 0,7500 % Ned.Watschbk. MTN v.14-18 | XS1040151315 | EUR | - | 800.000 |
| 1,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.14-18 | XS1052677207 | EUR | - | 500.000 |
| 2,0000 % Sparebk.1 SR-Bk. MTN v.12-18 | XS0853250271 | EUR | - | 500.000 |
| 2,2500 % Morgan Stanley MTN v.13-18 | XS0901370691 | EUR | - | 500.000 |
| 3,8750 % Snam MTN v.12-18 | XS0829183614 | EUR | - | 200.000 |
| 4,0000 % Belgien v.08-18 | BE0000312216 | EUR | - | 1.500.000 |
| 4,0000 % Slowenien v.07-18 | XS0292653994 | EUR | - | 1.000.000 |
| 4,1000 % Spanien v.08-18 | ES00000121A5 | EUR | - | 600.000 |
| 4,2500 % Rheinl.-Pfalz LSA v.08-18 | DE0001731990 | EUR | - | 1.000.000 |
| 4,3750 % Repsol Int.Fin MTN. v.12-18 | XS0831370613 | EUR | - | 500.000 |
| 4,6250 % Glenc.Fin.Eur. Frn 12-18 MTN | XS0767815599 | EUR | - | 500.000 |
| 4,8500 % Litauen v.07-18 | XS0327304001 | EUR | - | 500.000 |
| 5,0000 % Vodafone Gr. MTN v.03-18 | XS0169888558 | EUR | - | 500.000 |
| 5,5000 % Lettland v.08-18 | XS0350977244 | EUR | - | 500.000 |
| 5,6250 % Orange MTN v.08-18 | XS0365094811 | EUR | - | 250.000 |
| 6,8750 % BRISA-Conc.Rod. MTN v.12-18 | PTBSSGOE0009 | EUR | - | 500.000 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | |
| **Euro** | | | | |
| 1,1000 % Santander C.F. MTN v.15-18 | XS1264601805 | EUR | - | 300.000 |
| 2,7500 % Bk.Irel.Mtg.Bk. MTN v.13-18 | XS0907907140 | EUR | - | 1.000.000 |
| 4,9900 % Madrid v.08-18 | ES0000101313 | EUR | - | 500.000 |
| **Nicht notierte Wertpapiere** | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | |
| **Euro** | | | | |
| 2,0000 % BPCE MTN v.12-18 | FR0011347590 | EUR | - | 500.000 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach Derivateverordnung**

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen** | **80,48 %** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen** | **0,00 %** |

**Sonstige Angaben**

| **Gothaer Euro-Cash Typ A** | |
|---|---|
| ISIN | DE000A0M2BR8 |
| Fondsvermögen (EUR) | 9.687.654,95 |
| Anteilwert (EUR) | 102,53 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 94.490,00 |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 0,00%, derzeit 0,00% |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 1,00%, derzeit 0,185% |
| Mindestanlagesumme (EUR) | keine |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung |

| **Gothaer Euro-Cash Typ B** | |
|---|---|
| ISIN | DE000A0LGY13 |
| Fondsvermögen (EUR) | 9.903.054,85 |
| Anteilwert (EUR) | 89,10 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 111.147,00 |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 0,00%, derzeit 0,00% |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 1,00%, derzeit 0,12% |
| Mindestanlagesumme (EUR) | 100.000,00 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |

Die Bildung von weiteren 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 Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 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:

| **Wertpapiere und Geldanlagen:** | |
|---|---|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27): | 100,00 % |
| - Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28): | 0,00 % |
| - Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28): | 0,00 % |

| **Börsengehandelte Derivate:** | |
|---|---|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27): | 0,00 % |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| **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.

**Angaben zur Transparenz**

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:**

| **Investmentanteile** | **Verwaltungsvergütung [1)]** |
|---|---|
| AMUNDI CASH CORPORATE IC | 0,50000 % p.a. |

[1)] Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.