



Gothaer Euro-Cash

Jahresbericht zum 31.01.2018

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	7
Vermögensaufstellung	8
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	9
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Gothaer Euro-Cash Typ A	11
Gothaer Euro-Cash Typ B	12
Entwicklung der Anteilklasse	
Gothaer Euro-Cash Typ A	13
Gothaer Euro-Cash Typ B	14
Berechnung der Ausschüttung	
Gothaer Euro-Cash Typ B	15
Berechnung der Wiederanlage	
Gothaer Euro-Cash Typ A	16
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des Abschlussprüfers	21

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
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 Betriebswirtschaftslehre 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

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.275.951.755,48 Euro
(Stand: 31.12.2017)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Fondsmanager

Gothaer Asset Management AG,
Gothaer Allee 1, 50969 Köln

Anlageausschuss

Christof Kessler (Vorsitzender),

Sprecher des Vorstandes der Gothaer Asset Management AG, Köln

Reiner Türr,

Mitglied des Vorstandes der Gothaer Asset Management AG, Köln

Andreas Neumann,

Senior Portfoliomanager Sovereigns der Gothaer Asset Management AG, Köln

Sonstige Angaben

WKN: A0M2BR	ISIN: DE000A0M2BR8	Gothaer Euro-Cash Typ A
WKN: A0LGY1	ISIN: DE000A0LGY13	Gothaer Euro-Cash Typ B

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Gothaer Euro-Cash für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Januar 2018 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Gothaer Asset Management AG, Köln, ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist es, den Wert des investierten Geldes zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Zinsniveau des Geldmarktes zu erwirtschaften. Dies erfolgt über ein diversifiziertes Portfolio und ein aktives Durationsmanagement, also einer beständigen Anpassung der Laufzeitenstruktur des Fonds an die Marktlage.

Für den Fonds sollen die Ertragschancen der Geldmarktinstrumente genutzt werden. Die Geldmarktinstrumente müssen eine Restlaufzeit von höchstens zwei Jahren haben, vorausgesetzt der Zeitraum bis zum nächsten Zinsanpassungstermin beträgt höchstens 397 Tage. Die gewichtete durchschnittliche Zinsanbindungsdauer sämtlicher Vermögensgegenstände des Sondervermögens beträgt nicht mehr

als 6 Monate. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit sämtlicher Vermögensgegenstände des Sondervermögens beträgt nicht mehr als 12 Monate.

Mindestens 85 Prozent des Wertes des Sondervermögens müssen in Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben oder Geldmarktfondsanteile gehalten werden. Die Fondswährung des Sondervermögens lautet auf Euro. Der Erwerb von Vermögensgegenständen in einer anderen als der Fondswährung ist nicht zulässig. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Scheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt „Anlagegrenzen für Wertpapiere und Geldmarktinstrument“ im Prospekt). Die Kapitalverwaltungsgesellschaft darf für den Fonds Derivategeschäfte nur tätigen, sofern sie im Einklang mit dem Anlageziel des Fonds stehen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung ein.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Gothaer Euro-Cash	19.520.180,84		
Gothaer Euro-Cash Typ A	9.588.415,79	93.207,00	102,87
Gothaer Euro-Cash Typ B	9.931.765,05	111.147,00	89,36

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	17.067.951,50	87,44 %
Forderungen	384.557,86	1,97 %
Bankguthaben	2.074.979,44	10,63 %
Verbindlichkeiten	-7.307,96	-0,04 %
Summe	19.520.180,84	100,00 %

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des Fonds im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
4,0000 % Belgien v.08-18	7,74 %
4,0000 % Slowenien v.07-18	5,15 %
2,7500 % Bk.Irel.Mtg.Bk. MTN v.13-18	5,14 %
4,2500 % Rheinl.-Pfalz LSA v.08-18	5,14 %
0,1000 % Inst.Créd.Ofi. MTN v.16-18	5,14 %

Die vorgenommenen Investitionen wurden möglichst breit diversifiziert. Eine ausgewogene Mischung zwischen öffentlichen Emittenten, Pfandbriefen/Covered Bonds und Unternehmensanleihen garantiert einen ruhigen und stetigen Kursverlauf des Fonds. Auch obwohl sich dies alles in einem negativen Zinsumfeld abgespielt hat.

Der Bereich von öffentlichen Emittenten wurde zu Lasten der Corporates erhöht. Durch die anhaltenden Käufe der Europäischen Zentralbanken ist hier eine gewisse Verdrängungssituation eingetreten, die kaum noch sinnvolle Investments zulässt. Die erzielbaren Renditen sind auch

im Corporate Bereich nicht mehr positiv, sondern weisen Negativzinsen auf.

Das herrschende Marktumfeld war im gesamten Berichtszeitraum mit negativen Zinsen belegt. Auch in höheren Risikoklassen ließ sich keine positive Rendite mehr einkaufen.

Die Anteilklasse Typ A konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von -0,67 % erzielen. Für die Anteilklasse Typ B wurde eine Performance von -0,54 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse Typ A lag im Geschäftsjahr bei 0,18 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse Typ B lag im gleichen Zeitraum bei 0,16 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse Typ A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -241.884,75 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1,12 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 241.885,87 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse Typ B ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -251.902,55 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1,14 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 251.903,69 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 88,24 % der Renten im Bestand festverzinslich, 11,76 % der Renten sind variabel verzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating bis zu BB+ insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Ausblick

Das Marktumfeld wird sich in den nächsten Monaten nicht grundlegend ändern. Die Europäische Zentralbank ist weiterhin sehr expansiv und wird frühestens 2019 die Leitzinsen moderat erhöhen. Es besteht daher kein Entrinnen aus dem Negativzinsbereich. Der Fonds muss Investments vornehmen, die mit einer negativen Rendite ausgestattet sind.

Die zukünftige Performance des Fonds wird sich nochmals gegenüber dem Vorjahr verschlechtern. Es ist nicht geplant, die fehlende Rendite durch eine Erhöhung des Risikos auszugleichen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 1,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 1.043.050,00 Euro.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	19.527.488,80	100,04
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	17.067.951,50	87,44
Regierungsanleihen	5.132.107,50	26,29
Banking/Bankwesen	2.915.664,00	14,94
Gedekte Schuldverschreibungen	2.006.410,00	10,28
Gebietskörperschaften	1.513.240,00	7,75
Basisindustrie	1.005.400,00	5,15
Staatlich garantierte Anlagen	1.002.400,00	5,14
Agency	800.720,00	4,10
Telekommunikation	763.300,00	3,91
Gesundheitswesen	520.350,00	2,67
Transportwesen	505.800,00	2,59
Energiewerte	501.200,00	2,57
Versorgungswerte	201.040,00	1,03
Versicherungen	200.320,00	1,03
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	384.557,86	1,97
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.074.979,44	10,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-7.307,96	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.307,96	-0,04
III. Fondsvermögen	19.520.180,84	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 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								15.252.331,50	78,14
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								15.252.331,50	78,14
0,0000 % Aegon MTN v.17-18	XS1673869977		EUR	200.000	200.000	- %	100,160	200.320,00	1,03
0,1000 % Inst.Créd.Ofi. MTN v.16-18	XS1394094004		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,240	1.002.400,00	5,14
0,1470 % Areal Bk. Frn Hyp.-Pfe S.125	DE000A1E8863		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,231	1.002.310,00	5,13
0,2500 % Spanien v.15-18	ES00000127D6		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,175	1.001.750,00	5,13
0,5710 % Deutsche Bk. Frn v.16-18 MTN	DE000DL19SS0		EUR	500.000	500.000	- %	100,160	500.800,00	2,57
0,6250 % Nord.LB MTN v.15-18	DE000NLB8G16		EUR	300.000	300.000	- %	100,458	301.374,00	1,54
0,7500 % Ned.Watschbk. MTN v.14-18	XS1040151315		EUR	800.000	1.000.000	200.000 %	100,090	800.720,00	4,10
1,7500 % Anglo Amer.Cap. MTN v.14-18	XS1052677207		EUR	500.000	500.000	- %	100,310	501.550,00	2,57
1,8750 % Lloyds Bk. MTN v.13-18	XS0980066996		EUR	300.000	300.000	- %	101,470	304.410,00	1,56
2,0000 % BPCE MTN v.12-18	FR0011347590		EUR	500.000	500.000	- %	100,520	502.600,00	2,57
2,0000 % Sparebk.1 SR-Bk. MTN v.12-18	XS0853250271		EUR	500.000	500.000	- %	100,640	503.200,00	2,58
2,2500 % Morgan Stanley MTN v.13-18	XS0901370691		EUR	500.000	500.000	- %	100,260	501.300,00	2,57
3,8750 % Snam MTN v.12-18	XS0829183614		EUR	200.000	200.000	- %	100,520	201.040,00	1,03
4,0000 % Belgien v.08-18	BE0000312216		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	100,688	1.510.312,50	7,74
4,0000 % Slowenien v.07-18	XS0292653994		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,461	1.004.610,00	5,15
4,1000 % Spanien v.08-18	ES00000121A5		EUR	600.000	600.000	- %	102,222	613.335,00	3,14
4,2500 % Rheinl.-Pfalz LSA v.08-18	DE0001731990		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,370	1.003.700,00	5,14
4,3750 % Repsol Int.Fin MTN. v.12-18	XS0831370613		EUR	500.000	500.000	- %	100,240	501.200,00	2,57
4,6250 % Glenc.Fin.Eur. Frn 12-18 MTN	XS0767815599		EUR	500.000	500.000	- %	100,770	503.850,00	2,58
4,8500 % Litauen v.07-18	XS0327304001		EUR	500.000	500.000	- %	100,000	500.000,00	2,56
5,0000 % Vodafone Gr. MTN v.03-18	XS0169888558		EUR	500.000	500.000	- %	101,770	508.850,00	2,61
5,5000 % Lettland v.08-18	XS0350977244		EUR	500.000	500.000	- %	100,420	502.100,00	2,57
5,6250 % Orange MTN v.08-18	XS0365094811		EUR	250.000	250.000	- %	101,780	254.450,00	1,30
6,5000 % FMC Fin.VIII v.11-18	XS0675221419		EUR	500.000	500.000	- %	104,070	520.350,00	2,67
6,8750 % BRISA-Conc.Rod. MTN v.12-18	PTBSSGOE0009		EUR	500.000	500.000	- %	101,160	505.800,00	2,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.815.620,00	9,30
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.815.620,00	9,30
1,1000 % Santander C.F. MTN v.15-18	XS1264601805		EUR	300.000	300.000	- %	100,660	301.980,00	1,55
2,7500 % Bk.Irel.Mtg.Bk. MTN v.13-18	XS0907907140		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,410	1.004.100,00	5,14
4,9900 % Madrid v.08-18	ES0000101313		EUR	500.000	500.000	- %	101,908	509.540,00	2,61

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								17.067.951,50	87,44
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.074.979,44	10,63
Bankguthaben								2.074.979,44	10,63
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	2.074.979,44		%	100,000	2.074.979,44	10,63
Sonstige Vermögensgegenstände								384.557,86	1,97
Zinsansprüche			EUR	384.557,86				384.557,86	1,97
Sonstige Verbindlichkeiten								-7.307,96	-0,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.667,11				-4.667,11	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-2.640,85				-2.640,85	-0,01
Fondsvermögen							EUR	19.520.180,84	100,00*

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

Gothaer Euro-Cash Typ A

ISIN	DE000A0M2BR8
Fondsvermögen (EUR)	9.588.415,79
Anteilwert (EUR)	102,87
Umlaufende Anteile (STK)	93.207,00

Gothaer Euro-Cash Typ B

ISIN	DE000A0LGY13
Fondsvermögen (EUR)	9.931.765,05
Anteilwert (EUR)	89,36
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 31.01.2018 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				
0,5000 % Inst.Créd.Ofi. MTN v.15-17	XS1180277524	EUR	1.000.000	1.000.000
0,7500 % Italien B.T.P. v.14-18	IT0005058463	EUR	500.000	500.000
1,1500 % Italien B.T.P. v.14-17	IT0005023459	EUR	-	1.200.000
2,1000 % Spanien v.13-17	ES0000012412	EUR	-	1.500.000
2,5000 % Hutchison Wh. MTN v.12-17	XS0790010747	EUR	-	1.000.000
2,7500 % RB Int. MTN v.12-17	XS0803117612	EUR	-	2.000.000
2,8750 % RCI Bque MTN v.13-18	XS0905797113	EUR	200.000	200.000
3,3750 % UniCredit MTN v.12-18	XS0863482336	EUR	500.000	500.000
3,5000 % Italien B.T.P. v.12-17	IT0004867070	EUR	300.000	1.800.000
3,6250 % Cobank MTN v.12-17	DE000CZ40HY9	EUR	-	1.000.000
3,7500 % BBVA Senior Fin. MTN v.13-18	XS0872702112	EUR	300.000	300.000
3,8300 % BP Cap.Mark. MTN v.10-17	XS0547796077	EUR	300.000	300.000
4,0000 % Schneider Elec. MTN v.05-17	FR0010224337	EUR	600.000	600.000
4,1250 % Gas Nat.CM MTN v.10-18	XS0479541699	EUR	500.000	500.000
4,1250 % Smiths Gr. v.10-17	XS0506435576	EUR	600.000	600.000
4,2500 % RCI Bque MTN v.12-17	XS0775870982	EUR	-	1.000.000
4,3500 % Portugal v.07-17	PTOTEL0E0010	EUR	-	1.000.000
4,5000 % Iberdrola Int. MTN v.12-17	XS0829209195	EUR	-	1.000.000
4,7500 % Orange MTN v. 07-17	XS0286705321	EUR	-	1.000.000
4,7500 % Repsol Int.Fin. MTN v.07-17	XS0287409212	EUR	-	1.000.000
5,6250 % GlaxoSm.Cap. MTN v.07-17	XS0335134705	EUR	300.000	300.000
5,8110 % Telefonica Em. MTN v.12-17	XS0828012863	EUR	300.000	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,5000 % Spanien v.14-17	ES00000126V0	EUR	-	1.500.000
2,7500 % UBI Banca MTN v.13-17	XS0986090164	EUR	-	1.000.000
3,7500 % América Móvil v.10-17	XS0519903743	EUR	-	1.000.000
4,1250 % ENEL Fin.Int. MTN v.11-17	XS0647288140	EUR	-	1.000.000
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN v.07-17	XS0304508921	EUR	-	1.200.000
6,2500 % ESB Fin. MTN v.12-17	XS0827573766	EUR	300.000	300.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,8750 % Carrefour MTN v.12-17	XS0866278921	EUR	700.000	700.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Euro-Cash Typ A

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	93.207,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	29.471,39	0,3161929
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	218.032,82	2,3392322
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.904,74	-0,0311644
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	0,01	0,0000001
Summe der Erträge	244.599,48	2,6242608
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-72,28	-0,0007755
2. Verwaltungsvergütung	-17.753,29	-0,1904716
3. Verwahrstellenvergütung	-1.319,18	-0,0141532
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.736,72	-0,1581074
5. Sonstige Aufwendungen	-1.570,08	-0,0168451
Summe der Aufwendungen	-35.451,55	-0,3803529
III. Ordentlicher Nettoertrag	209.147,93	2,2439080
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1,12	0,0000120
2. Realisierte Verluste	-241.885,87	-2,5951470
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-241.884,75	-2,5951350
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-32.736,82	-0,3512271
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9,22	0,0000989
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-39.458,21	-0,4233396
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.448,99	-0,4232406
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-72.185,81	-0,7744677

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Euro-Cash Typ B

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	111.147,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	30.602,19	0,2753308
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	226.535,21	2,0381586
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.018,62	-0,0271588
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	0,01	0,0000001
Summe der Erträge	254.118,79	2,2863306
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-74,76	-0,0006726
2. Verwaltungsvergütung	-12.033,59	-0,1082673
3. Verwahrstellenvergütung	-1.377,31	-0,0123918
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.039,96	-0,0723363
5. Sonstige Aufwendungen	-1.635,13	-0,0147114
Summe der Aufwendungen	-23.160,75	-0,2083794
III. Ordentlicher Nettoertrag	230.958,04	2,0779512
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1,14	0,0000103
2. Realisierte Verluste	-251.903,69	-2,2664012
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-251.902,55	-2,2663909
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-20.944,51	-0,1884397
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35,67	0,0003209
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-33.172,47	-0,2984558
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-33.136,80	-0,2981349
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-54.081,31	-0,4865746

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Euro-Cash Typ A

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	11.272.545,72
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-69.723,51
2. Zwischenausschüttungen	-53.321,36
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.500.987,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.442.014,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.943.002,22
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	12.088,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-72.185,81
davon nicht realisierte Gewinne	9,22
davon nicht realisierte Verluste	-39.458,21
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	9.588.415,79

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.01.2015	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Vermögen in Tsd. EUR	13.326	13.805	11.273	9.588
Anteilumlauf Stück	125.601	130.872	107.582	93.207
Anteilwert in EUR	106,10	105,48	104,78	102,87

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Euro-Cash Typ B

	EUR	
	insgesamt	
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	10.399.097,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-242.856,99	
2. Zwischenausschüttungen	-58.185,45	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-111.683,07	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-111.683,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-525,13	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-54.081,31	
davon nicht realisierte Gewinne	35,67	
davon nicht realisierte Verluste	-33.172,47	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	9.931.765,05	

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.01.2015	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Vermögen in Tsd. EUR	17.987	19.293	10.399	9.932
Anteilumlauf Stück	187.111	204.881	112.386	111.147
Anteilwert in EUR	96,13	94,17	92,53	89,36

Berechnung der Ausschüttung

Gothaer Euro-Cash Typ B

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	111.147,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		58.185,45	0,5235000
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.944,51	-0,1884397
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		79.129,96	0,7119397
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,00	0,0000000
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung		58.185,45	0,5235000
1. Zwischenausschüttung		58.185,45	0,5235000
2. Endausschüttung		0,00	0,0000000

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten oder eines negativen ordentlichen Nettoertrages.

Düsseldorf, den 22.03.2018

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Berechnung der Wiederanlage

Gothaer Euro-Cash Typ A

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	93.207,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-32.736,82	-0,3512271
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	85.193,72	0,9140271
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-52.456,90	-0,5628000
II. Wiederanlage	0,00	0,0000000

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten oder eines negativen ordentlichen Nettoertrages.

Düsseldorf, den 01.02.2018

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	87,44 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	-0,10 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-0,05 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,91**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
iBoxx Euro Corp F PR 1-3 Index	50,00 %
iBoxx Euro Corp TR 1-3 Index	50,00 %

Sonstige Angaben

Gothaer Euro-Cash Typ A

ISIN	DE000A0M2BR8
Fondsvermögen (EUR)	9.588.415,79
Anteilwert (EUR)	102,87
Umlaufende Anteile (STK)	93.207,00
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)	9.931.765,05
Anteilwert (EUR)	89,36
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 %
------------------------------	--------

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 sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten

EUR

317,00

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gothaer Euro-Cash Typ A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,37 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gothaer Euro-Cash Typ B

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,23 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Gothaer Euro-Cash Typ A

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1.679,30
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-16.073,99

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM/BaFin und Performancemessung	EUR	-1.542,10
--	-----	-----------

Gothaer Euro-Cash Typ B

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1.754,91
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-6.518,18
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-3.760,50

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM/BaFin und Performancemessung	EUR	-1.606,35
--	-----	-----------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 24,3 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 272 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 22,2 Mio. EUR auf feste und 2,1 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,9 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 12,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Gothaer Euro-Cash für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis 31. Januar 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis 31. Januar 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 22. Mai 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer