



Gothaer Euro-Rent

Halbjahresbericht zum 31.03.2018

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 |

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,

Vorstandsmitglied der Gothaer Asset Management AG, Köln

Carmen Daub,

Senior Portfoliomanagerin Fixed Income der Gothaer Asset Management AG, Köln

Dr. Thomas Olbrich,

Portfoliomanager Sovereigns der Gothaer Asset Management AG, Köln

Sonstige Angaben

WKN: 847109

ISIN: DE0008471095

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 24.219.216,72 | 100,24 |
| 1. Aktien | 0,00 | 0,00 |
| 2. Anleihen | 23.233.915,44 | 96,16 |
| Regierungsanleihen | 11.484.195,39 | 47,53 |
| Agency | 3.049.848,21 | 12,62 |
| Anleihen ausländischer Regierungen | 2.989.373,26 | 12,37 |
| Gebietskörperschaften | 2.290.901,93 | 9,48 |
| Anleihen supranationaler Organisationen | 2.025.412,66 | 8,38 |
| Gedekte Schuldverschreibungen | 781.838,99 | 3,24 |
| Staatlich garantierte Anlagen | 612.345,00 | 2,53 |
| 3. Derivate | -159.200,00 | -0,66 |
| Zins-Derivate | -159.200,00 | -0,66 |
| 4. Forderungen | 406.718,93 | 1,68 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 737.782,35 | 3,05 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,00 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -57.640,52 | -0,24 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -57.640,52 | -0,24 |
| III. Fondsvermögen | 24.161.576,20 | 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 31.03.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 21.335.265,44 | 88,30 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 21.335.265,44 | 88,30 |
| 0,6250 % NRW LSA R.1416 | DE000NRW0JQ3 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 93,075 | 930.751,93 | 3,85 |
| 0,8750 % EFSF MTN v.17-27 | EU000A1G0DY0 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 101,292 | 1.012.916,66 | 4,19 |
| 0,8750 % KommuneKredit MTN v.16-36 | XS1511904564 | | EUR | 500.000 | - | - % | 90,840 | 454.200,00 | 1,88 |
| 1,0000 % ABN AMRO Hyp.-Pfe v.16-31 MTN | XS1394791492 | | EUR | 800.000 | - | - % | 97,730 | 781.838,99 | 3,24 |
| 1,2500 % Italien B.T.P v.16-26 | IT0005210650 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 97,276 | 972.755,65 | 4,03 |
| 1,2500 % Ned.Watschbk. MTN v.16-36 | XS1420379551 | | EUR | 500.000 | - | - % | 97,236 | 486.180,88 | 2,01 |
| 1,3750 % Agence Franç.Dév. MTN v.17-32 | FR0013266434 | | EUR | 800.000 | - | - % | 101,270 | 810.157,33 | 3,35 |
| 1,3750 % Lettland MTN v.16-36 | XS1409726731 | | EUR | 500.000 | - | - % | 96,630 | 483.150,00 | 2,00 |
| 1,5000 % Bk.Ned.Gem. MTN v.17-38 | XS1586228824 | | EUR | 500.000 | - | - % | 100,470 | 502.350,00 | 2,08 |
| 1,5000 % Frankreich v.15-31 | FR0012993103 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - % | 106,569 | 1.065.690,42 | 4,41 |
| 1,5000 % SNCF Réseau MTN v.16-37 | XS1388864503 | | EUR | 800.000 | - | - % | 99,620 | 796.960,00 | 3,30 |
| 1,6000 % Spanien v.15-25 | ES00000126Z1 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 106,272 | 1.062.720,00 | 4,40 |
| 1,7500 % Slowenien v.16-40 | SI0002103677 | | EUR | 500.000 | - | 500.000 % | 99,820 | 499.100,00 | 2,07 |
| 1,9500 % Spanien v.15-30 | ES00000127A2 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 105,512 | 1.055.124,23 | 4,37 |
| 2,1250 % Litauen MTN v.15-35 | XS1310032260 | | EUR | 500.000 | - | 500.000 % | 109,131 | 545.653,29 | 2,26 |
| 2,2500 % Italien B.T.P v.16-36 | IT0005177909 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 96,815 | 968.153,32 | 4,01 |
| 2,4000 % Irland Trea. v.14-30 | IE00BJ38CR43 | | EUR | 800.000 | - | - % | 115,030 | 920.242,66 | 3,81 |
| 2,8750 % Indonesien MTN v.14-21 | XS1084368593 | | EUR | 500.000 | - | - % | 107,166 | 535.830,00 | 2,22 |
| 2,9500 % Bulgarien v.14-24 | XS1083844503 | | EUR | 500.000 | - | - % | 113,388 | 566.940,00 | 2,35 |
| 3,0000 % EIB MTN v.13-33 | XS0975634204 | | EUR | 800.000 | - | - % | 126,562 | 1.012.496,00 | 4,19 |
| 3,0000 % ÖBB-Infrastr. MTN v.13-33 | XS0984087204 | | EUR | 500.000 | - | - % | 122,469 | 612.345,00 | 2,53 |
| 3,3750 % Polen MTN v.12-24 | XS0841073793 | | EUR | 700.000 | - | - % | 115,792 | 810.544,45 | 3,35 |
| 3,8750 % Rumänien MTN v.15-35 | XS1313004928 | | EUR | 500.000 | - | - % | 107,512 | 537.558,81 | 2,22 |
| 4,5000 % Italien B.T.P v.10-26 | IT0004644735 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 122,815 | 1.228.151,68 | 5,08 |
| 4,7500 % Frankreich v.03-35 | FR0010070060 | | EUR | 400.000 | - | - % | 156,633 | 626.532,75 | 2,59 |
| 4,8000 % Spanien v.08-24 | ES00000121G2 | | EUR | 500.000 | - | - % | 125,194 | 625.970,00 | 2,59 |
| 5,7500 % Italien B.T.P v.02-33 | IT0003256820 | | EUR | 1.000.000 | - | - % | 143,095 | 1.430.951,39 | 5,92 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 1.898.650,00 | 7,86 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 1.898.650,00 | 7,86 |
| 2,7500 % Mexiko MTN v.13-23 | XS0916766057 | | EUR | 500.000 | - | - % | 107,700 | 538.500,00 | 2,23 |
| 4,0250 % Junta Galicia v.05-35 | ES0001352246 | | EUR | 500.000 | - | - % | 128,100 | 640.500,00 | 2,65 |
| 5,1500 % Aragón v.14-37 | ES0000107450 | | EUR | 500.000 | - | - % | 143,930 | 719.650,00 | 2,98 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 23.233.915,44 | 96,16 |
| Derivate | | | | | | | | -159.200,00 | -0,66 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | -159.200,00 | -0,66 |
| EURO-BUND-FUTURE 06/18 | | EUREX | STK | -8.000.000 | | | | -159.200,00 | -0,66 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.03.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------------|----------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 737.782,35 | 3,05 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 737.782,35 | 3,05 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | EUR | 737.760,38 | | % | 100,000 | 737.760,38 | 3,05 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | GBP | 19,25 | | % | 100,000 | 21,97 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 406.718,93 | 1,68 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 246.672,77 | | | | 246.672,77 | 1,02 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 846,16 | | | | 846,16 | 0,00 |
| Geleistete Variation Margin | | | EUR | 159.200,00 | | | | 159.200,00 | 0,66 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -57.640,52 | -0,24 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -31.780,37 | | | | -31.780,37 | -0,13 |
| Kostenabgrenzungen | | | EUR | -25.860,15 | | | | -25.860,15 | -0,11 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 24.161.576,20 | 100,00^{*)} |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 60,45 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 399.700,96 | |

^{*)} 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 29.03.2018 oder letztbekannte.

| Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2018 | | |
|--|-------|-------------------|
| Englische Pfund | (GBP) | 0,87610 = 1 (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

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 | | | | |
| 2,8750 % Madrid v.14-23 | ES0000101644 | EUR | - | 500.000 |
| 5,5000 % Italien B.T.P v.12-22 | IT0004801541 | EUR | - | 1.000.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------------------------------|------------------|
|---------------------|------------------------------|------------------|

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

| | | |
|----------------------------|-----|--------|
| Verkaufte Kontrakte | EUR | 13.042 |
|----------------------------|-----|--------|

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/18)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 96,16 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | -0,66 % |

Sonstige Angaben

| | |
|--------------------------|------------|
| Anteilwert (EUR) | 60,45 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 399.700,96 |

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): | 97,68 % |
| - Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28): | 2,98 % |
| - Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28): | 0,00 % |

Börsengehandelte Derivate:

| | |
|------------------------------|---------|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27): | -0,66 % |
|------------------------------|---------|

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.