



Antecedo Euro Yield

Halbjahresbericht zum 31.12.2018

HSBC  INKA



Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
Vermögensaufstellung	5
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	6
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

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	Antecedo Asset Management GmbH, Hessenring 121, 61348 Bad Homburg v.d.H	
Anlageausschuss	Dirk Bongers (Vorsitzender), Geschäftsführer der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg Kay-Peter Tönnies, Geschäftsführer der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg	
Sonstige Angaben	WKN: A1J6B0 ISIN: DE000A1J6B01 Antecedo Euro Yield A	

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	17.114.157,08	100,07
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	15.469.297,94	90,45
Regierungsanleihen	13.432.310,74	78,54
Anleihen supranationaler Organisationen	2.036.987,20	11,91
3. Derivate	1.500,00	0,01
Zins-Derivate	1.500,00	0,01
4. Forderungen	170.049,25	0,99
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.473.309,89	8,61
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-12.067,99	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.067,99	-0,07
III. Fondsvermögen	17.102.089,09	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 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								15.469.297,94	90,45
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								15.469.297,94	90,45
0,2500 % Bund v.18-28	DE0001102457		EUR	2.500.000	2.500.000	- %	100,073	2.501.815,50	14,63
0,7500 % Niederlande v.18-28	NL0012818504		EUR	1.500.000	-	- %	103,398	1.550.965,05	9,07
0,7500 % Österreich Obl. v.16-26	AT0000A1K9C8		EUR	2.000.000	-	- %	103,413	2.068.260,00	12,09
0,8750 % EFSF MTN v.17-27	EU000A1G0DY0		EUR	2.000.000	-	- %	101,849	2.036.987,20	11,91
2,4000 % Österreich Obl. v.13-34	AT0000A10683		EUR	2.000.000	-	- %	120,587	2.411.746,60	14,10
4,7500 % Bund v.03-34	DE0001135226		EUR	1.000.000	-	- %	162,947	1.629.471,00	9,53
4,7500 % Bund v.98-28	DE0001135085		EUR	600.000	-	- %	143,061	858.365,34	5,02
5,5000 % Bund v.00-31	DE0001135176		EUR	1.500.000	-	- %	160,779	2.411.687,25	14,10
Summe Wertpapiervermögen								15.469.297,94	90,45
Derivate								1.500,00	0,01
Zins-Derivate									
Optionsrechte								1.500,00	0,01
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
CALL EURO-BUND-FUT. 164 02/19		EUREX	STK	-70		EUR		2.100,00	0,01
PUT EURO-BUND-FUT. 163,00 03/19		EUREX	STK	30		EUR		-600,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.473.309,89	8,61
Bankguthaben								1.473.309,89	8,61
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	1.473.309,89		%	100,000	1.473.309,89	8,61
Sonstige Vermögensgegenstände								170.049,25	0,99
Zinsansprüche			EUR	165.135,33				165.135,33	0,97
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	4.913,92				4.913,92	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-12.067,99	-0,07
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.735,30				-2.735,30	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-7.832,69				-7.832,69	-0,05
Erhaltene Variation Margin			EUR	-1.500,00				-1.500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	17.102.089,09	100,00*)

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

Antecedo Euro Yield A

ISIN	DE000A1J6B01
Fondsvermögen (EUR)	17.102.089,09
Anteilwert (EUR)	111,62
Umlaufende Anteile (STK)	153.215,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte.

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				
0,5000 % Frankreich v.15-26	FR0013131877	EUR	-	3.000.000
1,0000 % Frankreich v.14-25	FR0012938116	EUR	-	2.500.000

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

Gekaufte Kontrakte	EUR	11.289
---------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 09/18, EURO-BUND-FUTURE 12/18)

Verkaufte Kontrakte	EUR	60.094
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/19, EURO-BUND-FUTURE 09/18, EURO-BUND-FUTURE 12/18)

Optionsrechte

Optionrechte auf Zins-Derivate

Optionrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	206.330
-------------------------------------	------------	----------------

Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 159 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 159,00 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160 02/19, CALL EURO-BUND-FUT. 160 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,00 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,00 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,50 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 161 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 161 02/19, CALL EURO-BUND-FUT. 161 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 161,00 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 162,00 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 162,00 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 162,00 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 163,00 03/19, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 159 11/18)

Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	139.480
--	------------	----------------

Basiswerte: (PUT EURO-BUND-FUT. 159 01/19, PUT EURO-BUND-FUT. 159 10/18, PUT EURO-BUND-FUT. 159 12/18, PUT EURO-BUND-FUT. 160 12/18, PUT EURO-BUND-FUT. 160,00 02/19, PUT EURO-BUND-FUT. 160,00 11/18, PUT EURO-BUND-FUT. 160,50 10/18, PUT EURO-BUND-FUT. 161 01/19, PUT EURO-BUND-FUT. 161 10/18, PUT EURO-BUND-FUT. 161 11/18, PUT EURO-BUND-FUT. 161 12/18, PUT EURO-BUND-FUT. 161,00 02/19, PUT EURO-BUND-FUT. 162 09/18, PUT EURO-BUND-FUT. 162,00 02/19, PUT EURO-BUND-FUT. 162,00 03/19)

Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	453.270
--------------------------------------	------------	----------------

Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 158,50 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 159,50 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 160 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 160,5 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 162 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 162,50 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 162,50 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 158,50 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 159 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 159 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 159,50 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,00 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,00 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 160,50 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 161 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 161 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 161,00 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 161,50 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 162,50 08/18, CALL EURO-BUND-FUT. 162,50 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 163 01/19, CALL EURO-BUND-FUT. 163 08/18, CALL EURO-BUND-FUT. 163 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 163,50 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 165,00 03/19, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 159,50 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 160 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 161,5 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 162,00 09/18, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 162,5 08/18, CALL EURO-BUND-FUT. 3.WOCHE 160 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 3.WOCHE 160,50 12/18, CALL EURO-BUND-FUT. 3.WOCHE 163,00 08/18, CALL EURO-BUND-FUT. 4.WOCHE 159,00 10/18, CALL EURO-BUND-FUT. 5.WOCHE 161 11/18, CALL EURO-BUND-FUT. 5.WOCHE 163 09/18, CALL EURO-BUND-FUT.165 01/19)

Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	22.490
---	------------	---------------

Basiswerte: (PUT EURO-BUND-FUT. 161 10/18, PUT EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 160,50 09/18)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	90,45 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,01 %

Sonstige Angaben

Antecedo Euro Yield A

ISIN	DE000A1J6B01
Fondsvermögen (EUR)	17.102.089,09
Anteilwert (EUR)	111,62
Umlaufende Anteile (STK)	153.215,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%, derzeit 2,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,47%, derzeit 0,47%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
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 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 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:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	99,99 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,01 %
------------------------------	--------

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.