



Gothaer Euro-Rent

Halbjahresbericht zum 31.03.2017



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:
34.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2015)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wilmanns,

Bereichsvorstand 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 Vorstands 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,

Mitglied des Vorstands 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: 2.080.530.217,66 Euro
(Stand: 31.12.2015)

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 Vorstands 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

Dr. Thomas Olbrich,
Portfoliomanager Sovereigns der Gothaer Asset Management AG

Sonstige Angaben

WKN: 847109 ISIN: DE0008471095

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	24.228.871,63	100,32
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	23.278.268,50	96,38
Regierungsanleihen	13.591.715,95	56,28
Anleihen ausländischer Regierungen	2.961.840,48	12,26
Gebietskörperschaften	2.738.139,00	11,34
Agency	2.179.707,44	9,02
Anleihen supranationaler Organisationen	1.025.032,25	4,24
Gedekte Schuldverschreibungen	781.833,38	3,24
3. Derivate	-750,00	0,00
Zins-Derivate	-750,00	0,00
4. Forderungen	232.649,30	0,96
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	718.703,83	2,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-76.975,99	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.975,99	-0,32
III. Fondsvermögen	24.151.895,64	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 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								20.987.951,68	86,90
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								20.987.951,68	86,90
0,6250 % NRW LSA R.1416	DE000NRW0JQ3		EUR	1.000.000	-	- %	93,174	931.743,33	3,86
0,8750 % KommuneKredit MTN v.16-36	XS1511904564		EUR	500.000	500.000	- %	91,370	456.850,00	1,89
1,0000 % ABN AMRO Hyp.-Pfe v.16-31 MTN	XS1394791492		EUR	800.000	-	- %	97,729	781.833,38	3,24
1,2500 % Italien B.T.P. v.16-26	IT0005210650		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	92,214	922.139,30	3,82
1,2500 % Ned.Watschbk. MTN v.16-36	XS1420379551		EUR	500.000	-	- %	96,973	484.867,44	2,01
1,3750 % Lettland MTN v.16-36	XS1409726731		EUR	500.000	-	- %	94,720	473.600,00	1,96
1,5000 % SNCF Réseau MTN v.16-37	XS1388864503		EUR	800.000	800.000	- %	91,780	734.240,00	3,04
1,6000 % Spanien v.15-25	ES00000126Z1		EUR	1.000.000	-	- %	102,340	1.023.399,94	4,24
1,7500 % Slowenien v.16-40	SI0002103677		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	89,303	893.033,33	3,70
1,9500 % Spanien v.15-30	ES00000127A2		EUR	1.000.000	-	- %	99,098	990.980,00	4,10
2,1250 % Litauen MTN v.15-35	XS1310032260		EUR	1.000.000	-	- %	107,277	1.072.770,00	4,44
2,2500 % Italien B.T.P. v.16-36	IT0005177909		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	91,278	912.780,20	3,78
2,4000 % Irland Trea. v.14-30	IE00BJ38CR43		EUR	800.000	800.000	- %	111,622	892.976,00	3,70
2,8750 % Indonesien MTN v.14-21	XS1084368593		EUR	500.000	-	- %	106,800	534.000,00	2,21
2,8750 % Madrid v.14-23	ES0000101644		EUR	500.000	-	- %	110,500	552.500,00	2,29
2,9500 % Bulgarien v.14-24	XS1083844503		EUR	500.000	-	- %	110,352	551.758,33	2,28
3,0000 % EIB MTN v.13-33	XS0975634204		EUR	800.000	-	- %	128,129	1.025.032,25	4,24
3,3750 % Polen MTN v.12-24	XS0841073793		EUR	700.000	-	- %	116,804	817.629,75	3,39
3,8750 % Rumänien MTN v.15-35	XS1313004928		EUR	500.000	-	- %	105,156	525.781,25	2,18
4,0000 % Belgien v.12-32	BE0000326356		EUR	1.000.000	-	- %	138,516	1.385.162,50	5,74
4,5000 % Italien B.T.P. v.10-26	IT0004644735		EUR	1.000.000	-	- %	119,151	1.191.511,54	4,93
4,7500 % Frankreich v.03-35	FR0010070060		EUR	400.000	-	- %	150,453	601.812,35	2,49
4,8000 % Spanien v.08-24	ES00000121G2		EUR	500.000	-	- %	125,193	625.966,64	2,59
5,5000 % Italien B.T.P. v.12-22	IT0004801541		EUR	1.000.000	-	- %	122,288	1.222.884,15	5,06
5,7500 % Italien B.T.P. v.02-33	IT0003256820		EUR	1.000.000	-	- %	138,270	1.382.700,00	5,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.290.316,82	9,48
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								2.290.316,82	9,48
1,5000 % Bk.Ned.Gem. MTN v.17-38	XS1586228824		EUR	500.000	500.000	- %	100,750	503.750,00	2,09
2,7500 % Mexiko MTN v.13-23	XS0916766057		EUR	500.000	-	- %	106,534	532.671,15	2,21
4,0250 % Junta Galicia v.05-35	ES0001352246		EUR	500.000	-	- %	117,699	588.495,67	2,44
5,1500 % Aragón v.14-37	ES0000107450		EUR	500.000	-	- %	133,080	665.400,00	2,76
Summe Wertpapiervermögen								23.278.268,50	96,38
Derivate								-750,00	0,00
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-750,00	0,00
EURO-BUND-FUTURE 06/17		EUREX	STK	-7.500.000			EUR	-750,00	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								718.703,83	2,98
Bankguthaben								718.703,83	2,98
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	718.681,39		%	100,000	718.681,39	2,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	19,25		%	100,000	22,44	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								232.649,30	0,96
Zinsansprüche			EUR	231.899,30				231.899,30	0,96
Geleistete Variation Margin			EUR	750,00				750,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-76.975,99	-0,32
Kostenabgrenzungen			EUR	-27.325,00				-27.325,00	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-49.650,99				-49.650,99	-0,21
Fondsvermögen							EUR	24.151.895,64	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	59,00	
Umlaufende Anteile							STK	409.374,96	

*) 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 31.03.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2017

Englische Pfund	(GBP)	0,85775 = 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				
2,1250 % Slowenien v.15-25	SI0002103545	EUR	-	1.000.000
3,4000 % Irland Trea. v.14-24	IE00B6X95T99	EUR	-	1.000.000
3,5000 % Frankreich Trea. v.10-26	FR0010916924	EUR	-	1.000.000
4,2000 % Spanien v.05-37	ES0000012932	EUR	-	1.000.000
4,7500 % Inst.Créd.Ofi. MTN v.13-20	XS0883537143	EUR	-	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		
Verkaufte Kontrakte	EUR	12.116
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/17)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	59,00
Umlaufende Anteile (STK)	409.374,96
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,38 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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):	94,81 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	2,76 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	2,44 %

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.