



Gothaer Euro-Rent

Halbjahresbericht zum 31.03.2021

Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

Ihre Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, 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 Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London Thomas Runge Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
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: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	Gothaer Asset Management AG, Gothaer Allee 1, 50969 Köln	
Sonstige Angaben	WKN: 847109 ISIN: DE0008471095	

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	21.044.757,61	100,35
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	20.240.486,00	96,52
Regierungsanleihen	8.164.459,79	38,93
Gedekte Schuldverschreibungen	4.354.574,48	20,77
Agency	2.245.176,18	10,71
Gebietskörperschaften	1.911.107,75	9,11
Transportwesen	1.046.687,00	4,99
Staatlich garantierte Anlagen	967.286,00	4,61
Anleihen ausländischer Regierungen	905.656,71	4,32
Anleihen supranationaler Organisationen	645.538,09	3,08
3. Derivate	-7.400,00	-0,04
Zins-Derivate	-7.400,00	-0,04
4. Forderungen	134.645,36	0,64
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	677.026,25	3,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-74.043,67	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-74.043,67	-0,35
III. Fondsvermögen	20.970.713,94	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 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								20.240.486,00	96,52
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								20.240.486,00	96,52
0,0000 % Lettland MTN v.21-31	XS2317123052		EUR	200.000	200.000	- %	99,500	199.000,00	0,95
0,1250 % Lettland MTN v.20-23	XS2156474392		EUR	800.000	-	- %	100,781	806.245,33	3,84
0,1250 % SID Banka v.20-25	XS2194917949		EUR	300.000	-	- %	100,687	302.061,00	1,44
0,3750 % Sp.Bk.1 Bol. Hyp.-Pfe 16-23 MTN	XS1377237869		EUR	500.000	-	- %	101,682	508.410,22	2,42
0,4500 % Swedbk.Hyp. Hyp.-Pfe 18-23 MTN	XS1778322351		EUR	500.000	-	- %	102,230	511.147,50	2,44
0,5000 % Österreich MTN v.19-29	AT0000A269M8		EUR	200.000	-	- %	105,970	211.940,00	1,01
0,6250 % BPCE Hyp.-Pfe v.19-27 MTN	FR0013403862		EUR	800.000	-	- %	105,398	843.184,31	4,02
0,6250 % China Dev.Bk. MTN v.18-22	XS1917947613		EUR	800.000	-	- %	101,110	808.880,00	3,86
0,6250 % NRW LSA R.1416	DE000NRW0JQ3		EUR	500.000	-	300.000 %	105,583	527.912,75	2,52
0,7000 % Portugal v.20-27	PTOTEMOE0035		EUR	500.000	-	- %	105,390	526.950,00	2,51
0,7500 % Dt.Bahn Fin. MTN v.20-35	XS2102380776		EUR	500.000	-	- %	101,451	507.255,00	2,42
0,7500 % Griechenland v.21-31	GR0124037715		EUR	300.000	300.000	- %	98,088	294.262,50	1,40
0,8750 % EFSF MTN v.17-27	EU000A1G0DY0		EUR	600.000	-	- %	107,590	645.538,09	3,08
0,8750 % ING Bk. Hyp.-Pfe 18-28 MTN	XS1805257265		EUR	500.000	-	- %	107,379	536.895,18	2,56
0,8750 % RABOBK Hyp.-Pfe v.19-29 MTN	XS1944327631		EUR	500.000	-	- %	107,661	538.305,73	2,57
0,9500 % ADIF-Alta Veloci. v.19-27	ES0200002048		EUR	500.000	-	- %	105,632	528.160,00	2,52
1,0000 % ABN AMRO Hyp.-Pfe v.16-31 MTN	XS1394791492		EUR	800.000	-	- %	109,537	876.293,58	4,18
1,0000 % C.Fran.Fin.Local Pfe 18-28 MTN	FR0013330693		EUR	500.000	-	- %	108,068	540.337,96	2,58
1,1250 % Dt.Bahn Fin. MTN v.19-28	XS1936139770		EUR	500.000	-	- %	107,886	539.432,00	2,57
1,2500 % Italien B.T.P. v.16-26	IT0005210650		EUR	1.000.000	-	- %	106,329	1.063.294,38	5,07
1,5000 % SNCF Réseau MTN v.16-37	XS1388864503		EUR	800.000	-	- %	113,517	908.136,18	4,33
1,7000 % Soc.d.G.Paris MTN v.19-50	FR0013422383		EUR	500.000	-	- %	118,866	594.330,00	2,83
1,9500 % Spanien v.15-30	ES00000127A2		EUR	400.000	400.000	- %	115,672	462.688,08	2,21
2,1250 % Litauen MTN v.15-35	XS1310032260		EUR	200.000	-	300.000 %	126,273	252.545,00	1,20
2,4000 % Irland Trea. v.14-30	IE00BJ38CR43		EUR	500.000	-	- %	122,276	611.380,00	2,92
2,8750 % Portugal v.15-25	PTOTEKOE0011		EUR	600.000	-	- %	114,769	688.614,00	3,28
3,0000 % ÖBB-Infrastr. MTN v.13-33	XS0984087204		EUR	500.000	-	- %	133,045	665.225,00	3,17
3,3500 % Italien B.T.P. v.18-35	IT0005358806		EUR	600.000	-	- %	130,252	781.514,85	3,73
3,3750 % Polen MTN v.12-24	XS0841073793		EUR	500.000	-	- %	111,981	559.903,33	2,67
3,8750 % Rumänien MTN v.15-35	XS1313004928		EUR	300.000	-	200.000 %	115,251	345.753,38	1,65
4,5000 % Italien B.T.P. v.10-26	IT0004644735		EUR	1.000.000	-	- %	121,983	1.219.834,52	5,82
4,8000 % Spanien v.08-24	ES00000121G2		EUR	100.000	-	- %	114,955	114.955,00	0,55
5,1500 % Aragón v.14-37	ES0000107450		EUR	500.000	-	- %	157,773	788.865,00	3,76
5,7500 % Italien B.T.P. v.02-33	IT0003256820		EUR	600.000	-	200.000 %	155,206	931.236,13	4,44

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								20.240.486,00	96,52
Derivate								-7.400,00	-0,04
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-7.400,00	-0,04
EURO-BUND-FUTURE 06/21		EUREX	STK	-200.000		EUR	740,00	0,00	
LONG EURO-BTP-FUT. 06/21		EUREX	STK	-1.100.000		EUR	-8.140,00	-0,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								677.026,25	3,23
Bankguthaben								677.026,25	3,23
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	677.003,48		%	100,000	677.003,48	3,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	19,44		%	100,000	22,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								134.645,36	0,64
Zinsansprüche			EUR	127.119,76				127.119,76	0,61
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	125,60				125,60	0,00
Geleistete Variation Margin			EUR	7.400,00				7.400,00	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten								-74.043,67	-0,35
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-50.011,98				-50.011,98	-0,24
Kostenabgrenzungen			EUR	-24.031,69				-24.031,69	-0,11
Fondsvermögen							EUR	20.970.713,94	100,00*
Anteilwert							EUR	62,82	
Umlaufende Anteile							STK	333.797,96	

*) 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 31.03.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2021		
Englische Pfund	(GBP)	0,85375 = 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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,3750 % Lettland MTN v.16-36	XS1409726731	EUR	-	200.000

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	2.099
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/21, LONG EURO-BTP-FUT. 03/21)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,52 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,04 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	62,82
Umlaufende Anteile (STK)	333.797,96

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.