



Gothaer Euro-Rent

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

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

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: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	BarmeniaGothaer Asset Management AG, Gothaer Allee 1, 50969 Köln	
Sonstige Angaben	WKN: 847109 ISIN: DE0008471095	

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	15.413.626,76	100,24
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	13.384.092,76	87,04
Regierungsanleihen	7.872.562,43	51,20
Gedekte Schuldverschreibungen	3.203.100,79	20,83
Gebietskörperschaften	549.660,00	3,57
Anleihen ausländischer Regierungen	503.262,50	3,27
Anleihen supranationaler Organisationen	480.485,00	3,12
Agency	477.932,04	3,11
Staatlich garantierte Anlagen	297.090,00	1,93
3. Derivate	1.520,00	0,01
Zins-Derivate	1.520,00	0,01
4. Forderungen	121.425,30	0,79
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.264.031,50	8,22
7. Sonstige Vermögensgegenstände	642.557,20	4,18
Zielfondsanteile	642.557,20	4,18
Indexfonds	642.557,20	4,18
II. Verbindlichkeiten	-36.150,99	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.150,99	-0,24
III. Fondsvermögen	15.377.475,77	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 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								13.184.767,76	85,74
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								13.184.767,76	85,74
0,0000 % Lettland MTN v.21-31	XS2317123052		EUR	200.000	-	- %	82,707	165.413,00	1,08
0,1250 % Finnland v.20-36	FI4000415153		EUR	400.000	-	- %	71,484	285.936,00	1,86
0,1250 % SID Banka v.20-25	XS2194917949		EUR	300.000	-	- %	99,030	297.090,00	1,93
0,2500 % Niederlande v.19-29	NL0013332430		EUR	500.000	500.000	- %	91,418	457.090,00	2,97
0,4000 % Irland Trea. v.20-35	IE00BKFCV345		EUR	300.000	-	- %	76,706	230.118,00	1,50
0,4500 % CADES MTN v.22-32	FR0014007RB1		EUR	200.000	-	- %	84,337	168.674,04	1,10
0,6250 % BPCE Hyp.-Pfe v.19-27 MTN	FR0013403862		EUR	800.000	-	- %	95,627	765.018,64	4,97
0,7000 % Portugal v.20-27	PTOTEMOE0035		EUR	400.000	-	- %	96,484	385.936,00	2,51
0,8750 % ING Bk. Hyp.-Pfe 18-28 MTN	XS1805257265		EUR	500.000	-	- %	95,332	476.662,45	3,10
0,8750 % RABOBK Hyp.-Pfe v.19-29 MTN	XS1944327631		EUR	500.000	-	- %	93,752	468.758,90	3,05
1,0000 % ABN AMRO Hyp.-Pfe v.16-31 MTN	XS1394791492		EUR	800.000	-	- %	89,955	719.642,56	4,68
1,0000 % Bund v.22-38	DE0001102598		EUR	300.000	-	- %	79,178	237.534,00	1,54
1,0000 % C.Fran.Fin.Local Pfe 18-28 MTN	FR0013330693		EUR	500.000	-	- %	95,193	475.963,55	3,10
1,2500 % Frankreich v.17-34	FR0013313582		EUR	400.000	400.000	- %	83,697	334.788,00	2,18
1,2500 % Italien B.T.P. v.16-26	IT0005210650		EUR	800.000	-	- %	98,562	788.496,00	5,13
1,2500 % Spanien v.20-30	ES0000012G34		EUR	300.000	-	- %	92,254	276.762,00	1,80
1,5000 % SNCF Réseau MTN v.16-37	XS1388864503		EUR	400.000	-	- %	77,315	309.258,00	2,01
1,9500 % Spanien v.15-30	ES00000127A2		EUR	400.000	-	- %	96,287	385.148,00	2,50
2,0000 % Frankreich v.22-32	FR001400BKZ3		EUR	700.000	-	- %	92,172	645.204,00	4,20
2,1250 % Litauen MTN v.15-35	XS1310032260		EUR	100.000	-	- %	85,852	85.851,67	0,56
2,4000 % Bund Obl. S.188	DE000BU25018		EUR	300.000	-	- %	100,811	302.433,00	1,97
2,6000 % Bund v.23-33	DE000BU2Z015		EUR	400.000	-	- %	99,864	399.456,00	2,60
2,8500 % Belgien v.24-34	BE0000360694		EUR	200.000	-	- %	97,064	194.127,66	1,26
3,0000 % EIB MTN v.24-39	EU000A3LT492		EUR	500.000	-	- %	96,097	480.485,00	3,12
3,0000 % FRANKREICH 24/34 O.A.T.	FR001400QMF9		EUR	500.000	-	- %	96,718	483.590,00	3,14
3,1250 % C.Fran.Fin.Local Pfe 24-33 MTN	FR001400NE03		EUR	300.000	-	- %	99,018	297.054,69	1,93
3,1500 % SPANIEN 25/35	ES0000012O67		EUR	400.000	400.000	- %	98,224	392.896,00	2,56
3,2500 % Spanien v.24-34	ES0000012M85		EUR	500.000	-	- %	100,055	500.276,10	3,25
3,3500 % Italien B.T.P. v.18-35	IT0005358806		EUR	600.000	-	- %	96,741	580.446,00	3,77
3,6250 % BULGARIEN 24/32 MTN	XS2890420834		EUR	300.000	-	- %	101,313	303.937,50	1,98
4,5000 % Italien B.T.P. v.10-26	IT0004644735		EUR	500.000	-	400.000 %	102,033	510.165,00	3,32
5,1500 % Aragón v.14-37	ES00000107450		EUR	500.000	-	- %	109,932	549.660,00	3,57
5,7500 % Italien B.T.P. v.02-33	IT0003256820		EUR	200.000	-	- %	115,448	230.896,00	1,50

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								199.325,00	1,30
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								199.325,00	1,30
3,7500 % CHILE 25/32	XS2975303483		EUR	200.000	200.000	- %	99,663	199.325,00	1,30
Investmentanteile								642.557,20	4,18
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								642.557,20	4,18
iSharesIII-Euro Cov.Bd.	IE00B3B8Q275		ANT	3.520	-	- EUR	141,610	498.467,20	3,24
ISHS 2 EO GR.BD ETF EOD	IE00BMDDBMN04		ANT	36.000	-	- EUR	4,003	144.090,00	0,94
Summe Wertpapiervermögen								14.026.649,96	91,22
Derivate								1.520,00	0,01
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								1.520,00	0,01
EURO-BUND-FUTURE 060625		EUREX	STK	400.000		EUR		1.520,00	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.264.031,50	8,22
Bankguthaben								1.264.031,50	8,22
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.264.005,62		%	100,000	1.264.005,62	8,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	21,66		%	100,000	25,88	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								121.425,30	0,79
Zinsansprüche			EUR	111.305,42				111.305,42	0,72
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	10.119,88				10.119,88	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								-36.150,99	-0,24
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-12.098,25				-12.098,25	-0,08
Kostenabgrenzungen			EUR	-22.532,74				-22.532,74	-0,15
Erhaltene Variation Margin			EUR	-1.520,00				-1.520,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	15.377.475,77	100,00*)
Anteilwert							EUR	53,77	
Umlaufende Anteile							STK	285.982,96	

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

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,83685 = 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Frankreich v.19-25	FR0013415627	EUR	-	300.000
0,7500 % Finnland v.15-31	FI4000148630	EUR	-	200.000
1,2500 % Mediobca. Hyp.-Pfe v.17-29 MTN	IT0005315046	EUR	-	500.000
3,7500 % Slowakei v.24-34	SK4000024865	EUR	-	300.000

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	547
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 060325)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	91,22 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,01 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	53,77
Umlaufende Anteile (STK)	285.982,96

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

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.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
iSharesIII-Euro Cov.Bd.	0,20000 % p.a.
ISHS 2 EO GR.BD ETF EOD	0,20000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice oder andere öffentlich verfügbare Quellen

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.