



# Gothaer Rent-K

Halbjahresbericht zum 31.07.2023



# Inhalt

---

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

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	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: 31.12.2022)
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Guido Hebert</b> Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany  <b>Gina Slotosch-Salamone</b> Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London  <b>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp</b> Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Sabine Sander</b> <b>Urs Walbrecht</b> <b>Dr. Thorsten Warmt</b>	
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
<b>Verwahrstelle</b>	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: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)	
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
<b>Fondsmanager</b>	Gothaer Asset Management AG, Gothaer Allee 1, 50969 Köln	
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: A0M2BR      ISIN: DE000A0M2BR8      Gothaer Rent-K Typ A</b> <b>WKN: A0LGY1      ISIN: DE000A0LGY13      Gothaer Rent-K Typ B</b>	

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.682.593,11</b>	<b>100,03</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>20.273.118,88</b>	<b>85,63</b>
Regierungsanleihen	8.033.382,66	33,93
Banking/Bankwesen	3.359.849,13	14,19
Transportwesen	1.442.880,50	6,09
Telekommunikation	877.370,08	3,71
Staatlich garantierte Anlagen	846.563,24	3,58
Gedeckte Schuldverschreibungen	846.117,26	3,57
Anleihen ausländischer Regierungen	780.455,50	3,30
Automobil	776.861,35	3,28
Investitionsgüter	686.910,00	2,90
Versorgungswerte	502.116,70	2,12
Konsumgüter	499.450,00	2,11
Agency	474.737,50	2,01
Gebietskörperschaften	470.694,20	1,99
Anleihen supranationaler Organisationen	378.580,76	1,60
Finanzsektor	297.150,00	1,26
<b>3. Derivate</b>	<b>-7.530,00</b>	<b>-0,03</b>
Zins-Derivate	-7.530,00	-0,03
<b>4. Forderungen</b>	<b>422.956,70</b>	<b>1,79</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2.097.208,78</b>	<b>8,86</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>896.838,75</b>	<b>3,79</b>
<b>Zielfondsanteile</b>	<b>896.838,75</b>	<b>3,79</b>
Indexfonds	896.838,75	3,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.901,54</b>	<b>-0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.901,54	-0,03
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.675.691,57</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>19.791.463,38</b>	<b>83,59</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>19.791.463,38</b>	<b>83,59</b>
0,0000 % Dt.Bahn Fin. MTN v.20-24	XS2117462627		EUR	400.000	-	- %	97,970	391.880,00	1,66
0,0000 % Frankreich v.19-25	FR0013415627		EUR	600.000	600.000	- %	94,853	569.118,00	2,40
0,0000 % Frankreich v.20-26	FR0013508470		EUR	500.000	-	- %	92,550	462.750,00	1,95
0,0000 % Italien B.T.P. v.21-24	IT0005452989		EUR	600.000	-	- %	96,310	577.861,86	2,44
0,0000 % NRW LSA R.1502	DE000NRW0ME3		EUR	500.000	-	- %	94,139	470.694,20	1,99
0,0000 % Österreich MTN v.22-28	AT0000A2VB47		EUR	300.000	-	- %	85,777	257.330,49	1,09
0,0000 % Spanien v.20-25	ES0000012F92		EUR	400.000	-	- %	95,058	380.232,00	1,61
0,0100 % KfW MTN v.20-25	DE000A254PS3		EUR	400.000	400.000	- %	94,633	378.533,24	1,60
0,1250 % SID Banka v.20-25	XS2194917949		EUR	200.000	-	- %	92,610	185.220,00	0,78
0,2500 % Spanien v.19-24	ES0000012E85		EUR	500.000	-	- %	96,721	483.605,00	2,04
0,3000 % Italien B.T.P. v.20-23	IT0005413684		EUR	500.000	-	- %	99,760	498.800,00	2,11
0,3500 % Italien B.T.P. v.19-25	IT0005386245		EUR	400.000	-	- %	95,250	380.998,80	1,61
0,3750 % C.Fran.Fin.Local Öpf 16-25 MTN	FR0013184181		EUR	300.000	-	- %	93,966	281.898,96	1,19
0,5000 % Belgien v.17-24	BE0000342510		EUR	300.000	300.000	- %	96,527	289.581,75	1,22
0,5000 % EFSF MTN v.17-25	EU000A1G0DV6		EUR	400.000	400.000	- %	94,645	378.580,76	1,60
0,5000 % Niederlande v.16-26	NL0011819040		EUR	200.000	200.000	- %	93,242	186.484,00	0,79
0,6250 % La Poste MTN v.20-26	FR0013508686		EUR	500.000	500.000	- %	90,344	451.720,50	1,91
0,6250 % Sparebk.1 SR-Bk. MTN v.19-24	XS1967582831		EUR	400.000	-	- %	97,680	390.720,00	1,65
0,7500 % Niederlande v.17-27	NL0012171458		EUR	300.000	300.000	- %	92,388	277.164,00	1,17
0,7500 % UniCredit Hyp.-Pfe v.15-25 MTN	IT0005090813		EUR	200.000	200.000	- %	94,583	189.166,30	0,80
1,0000 % Cie d.Fin.Fon. Pfe v.16-26 MTN	FR0013106630		EUR	400.000	400.000	- %	93,763	375.052,00	1,58
1,0000 % Lloyds Bk.Gr. MTN v.16-23	XS1517174626		EUR	400.000	-	- %	99,200	396.800,00	1,68
1,0000 % Ned.Watschbk. MTN v.15-25	XS1284550941		EUR	500.000	500.000	- %	94,948	474.737,50	2,01
1,1250 % Imp.Brands Fin. MTN v.19-23	XS1951313680		EUR	500.000	-	- %	99,890	499.450,00	2,11
1,1250 % Ryanair MTN v.17-23	XS1565699763		EUR	600.000	-	- %	99,880	599.280,00	2,53
1,2500 % Soc.Générale MTN v.19-24	FR0013403441		EUR	500.000	-	- %	98,540	492.700,00	2,08
1,3750 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.18-25	XS1829259008		EUR	300.000	-	- %	94,270	282.810,00	1,19
1,5000 % Grenke Fin. MTN v.18-23	XS1910851242		EUR	300.000	-	- %	99,050	297.150,00	1,26
1,5000 % Mondifin MTN v.16-24	XS1395010397		EUR	700.000	-	- %	98,130	686.910,00	2,90
1,6250 % RCI Bque MTN v.17-25	FR0013250693		EUR	500.000	-	- %	95,816	479.081,35	2,02
1,7500 % Italien B.T.P. v.19-24	IT0005367492		EUR	300.000	-	- %	98,234	294.702,93	1,24
1,7500 % O2 Telefónica Dt.Fin. v.18-25	XS1851313863		EUR	400.000	-	- %	95,693	382.770,08	1,62
1,8500 % Italien B.T.P. v.20-25	IT0005408502		EUR	500.000	-	- %	96,883	484.412,80	2,05
2,3750 % Bk.America MTN v.14-24	XS1079726334		EUR	600.000	-	- %	98,560	591.360,00	2,50
2,3750 % Citigroup MTN v.14-24	XS1068874970		EUR	600.000	-	- %	98,750	592.500,00	2,50
2,4000 % AT&T v.14-24	XS1076018131		EUR	500.000	-	- %	98,920	494.600,00	2,09
2,5000 % Bund Schanw. v.23-25	DE000BU22007		EUR	500.000	500.000	- %	98,905	494.525,00	2,09
2,6500 % Italien B.T.P. v.22-27	IT0005500068		EUR	300.000	300.000	- %	96,324	288.971,67	1,22

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8000 % Spanien v.23-26	ES0000012L29		EUR	600.000	600.000	- %	98,636	591.816,00	2,50
2,8750 % Portugal v.15-25	PTOTEKOE0011		EUR	100.000	-	- %	99,806	99.806,00	0,42
3,0000 % Kroatien v.15-25	XS1117298916		EUR	200.000	-	- %	98,857	197.713,76	0,84
3,3750 % Montenegro v.18-25	XS1807201899		EUR	200.000	-	- %	94,960	189.920,00	0,80
3,4000 % Italien B.T.P v.22-28	IT0005521981		EUR	300.000	300.000	- %	99,178	297.534,60	1,26
3,6250 % BMW Fin. MTN v.23-24	XS2615199093		EUR	300.000	300.000	- %	99,260	297.780,00	1,26
3,6250 % Rumänien MTN v.14-24	XS1060842975		EUR	300.000	-	- %	99,600	298.800,00	1,26
3,8000 % Italien B.O.T v.23-26	IT0005538597		EUR	400.000	400.000	- %	100,603	402.412,00	1,70
3,8750 % ABN AMRO MTN v.23-26	XS2637963146		EUR	300.000	300.000	- %	99,827	299.481,78	1,26
4,0000 % Danske Bk. Frn v.23-27 MTN	XS2573569220		EUR	300.000	300.000	- %	99,185	297.556,47	1,26
4,0000 % E.D.F. MTN v.10-25	FR0010961540		EUR	500.000	-	- %	100,423	502.116,70	2,12
4,6250 % Caixabk. Frn v.23-27 MTN	XS2623501181		EUR	300.000	300.000	- %	99,577	298.730,88	1,26
5,1500 % Spanien v.13-28	ES00000124C5		EUR	300.000	300.000	- %	109,214	327.642,00	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>481.655,50</b>	<b>2,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>481.655,50</b>	<b>2,03</b>
1,6250 % Chile v.14-25	XS1151586945		EUR	500.000	-	- %	96,331	481.655,50	2,03
<b>Investmentanteile</b>								<b>896.838,75</b>	<b>3,79</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>896.838,75</b>	<b>3,79</b>
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y	LU2008760592		ANT	41.250	21.250	- EUR	9,419	388.533,75	1,64
iSh.II-EO C.Bd 0-3yr ESG U.	IE00BYZTVV78		ANT	105.000	105.000	- EUR	4,841	508.305,00	2,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>21.169.957,63</b>	<b>89,42</b>
<b>Derivate</b>								<b>-7.530,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-7.530,00</b>	<b>-0,03</b>
EURO-BOBL-FUTURE 070923		EUREX	STK	700.000		EUR		-6.580,00	-0,03
EURO-SCHATZ-FUTURE 070923		EUREX	STK	200.000		EUR		-950,00	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>2.097.208,78</b>	<b>8,86</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.097.208,78</b>	<b>8,86</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.097.208,78		%	100,000	2.097.208,78	8,86
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>422.956,70</b>	<b>1,79</b>
Zinsansprüche			EUR	124.250,01				124.250,01	0,52
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	291.176,69				291.176,69	1,23
Geleistete Variation Margin			EUR	7.530,00				7.530,00	0,03

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-6.901,54</b>	<b>-0,03</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-6.901,54				-6.901,54	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.675.691,57</b>	<b>100,00*</b>

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

## Gothaer Rent-K Typ A

ISIN	DE000A0M2BR8
Fondsvermögen (EUR)	11.216.247,75
Anteilwert (EUR)	99,08
Umlaufende Anteile (STK)	113.200,00

## Gothaer Rent-K Typ B

ISIN	DE000A0LGY13
Fondsvermögen (EUR)	12.459.443,82
Anteilwert (EUR)	85,82
Umlaufende Anteile (STK)	145.179,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2023 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 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
0,0000 % Polen MTN v.20-23	XS2199493169	EUR	-	400.000
0,0000 % Volvo Trea. MTN v.20-23	XS2115085230	EUR	-	600.000
0,2500 % Cie d.Fin.Fon. Pfe v.18-23 MTN	FR0013328218	EUR	-	400.000
0,3500 % Spanien v.18-23	ES0000012B62	EUR	-	300.000
0,8750 % Carrefour MTN v.18-23	FR0013342128	EUR	-	300.000
0,8750 % Yorkshire B.S. MTN v.18-23	XS1793287472	EUR	-	300.000
2,2250 % Merlin Prop.SOCIMI MTN v.16-23	XS1398336351	EUR	-	500.000
2,5000 % Essity MTN v.13-23	XS0942094805	EUR	-	400.000
2,7500 % E.D.F. MTN v.12-23	FR0011318658	EUR	-	500.000
4,3750 % La Poste MTN v.03-23	FR0000476087	EUR	-	500.000
5,6250 % Nordmazedonien v.16-23	XS1452578591	EUR	-	300.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

0,0000 % Ned.Watschbk. MTN v.20-23	XS2154486224	EUR	-	300.000
0,6250 % Mercedes-B.Int.F. MTN v.19-23	DE000A2RYD83	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

<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>1.548</b>
---------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 06/23, EURO-SCHATZ-FUTURE 06/23)

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	89,42 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,03 %

## Sonstige Angaben

### Gothaer Rent-K Typ A

ISIN	DE000A0M2BR8
Fondsvermögen (EUR)	11.216.247,75
Anteilwert (EUR)	99,08
Umlaufende Anteile (STK)	113.200,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 0,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,00%, derzeit 0,26%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

### Gothaer Rent-K Typ B

ISIN	DE000A0LGY13
Fondsvermögen (EUR)	12.459.443,82
Anteilwert (EUR)	85,82
Umlaufende Anteile (STK)	145.179,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 0,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,00%, derzeit 0,12%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
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.

## 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.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Transparenz

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
BNP PE-EO Co.Bd.SRI Fo.Fr.1-3Y	0,08000 % p.a.
iSh.II-EO C.Bd 0-3yr ESG U.	0,12000 % p.a.

<sup>1)</sup> 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, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.