



Gothaer Comfort Ertrag

Jahresbericht zum 30.09.2018

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	8
Vermögensaufstellung	9
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	11
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Gothaer Comfort Ertrag A	14
Gothaer Comfort Ertrag I	15
Gothaer Comfort Ertrag T	16
Entwicklung der Anteilklasse	
Gothaer Comfort Ertrag A	17
Gothaer Comfort Ertrag I	18
Gothaer Comfort Ertrag T	19
Berechnung der Ausschüttung	
Gothaer Comfort Ertrag A	20
Gothaer Comfort Ertrag I	21
Berechnung der Wiederanlage	
Gothaer Comfort Ertrag T	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des Abschlussprüfers	30

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

Gothaer Asset Management AG,
Gothaer Allee 1, 50969 Köln

Sonstige Angaben

WKN: DWS1DD	ISIN: DE000DWS1DD3	Gothaer Comfort Ertrag A
WKN: A2DXL7	ISIN: DE000A2DXL72	Gothaer Comfort Ertrag I
WKN: DWS0RW	ISIN: DE000DWS0RW5	Gothaer Comfort Ertrag T

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteile des Gothaer Comfort Ertrag in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

Gothaer Comfort Ertrag T (ISIN: DE000DWS0RW5)

Gothaer Comfort Ertrag A (ISIN: DE000DWS1DD3)

Steuerlicher Vertreter

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Donau-City-Straße 7, 1220 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich im Sinne des § 186 Abs 2 Z 2 InvFG 2011 iVm § 188 InvFG 2011 übernommen.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Die Rechenwerte des Fonds werden in Österreich täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „<http://www.inka-kag.de/hsbcinka/display/fondsinformationen/publikumsfonds>“ veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse info@inka-kag.de erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft www.inka-kag.de publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Gothaer Comfort Ertrag für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Gothaer Asset Management AG, Köln, ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds weltweit in andere Fonds, wie Aktienfonds, Rentenfonds, Mischfonds und Geldmarktfonds. Maximal 30 % des Fondsvermögens können in Aktienfonds angelegt werden. Bis zu 50 % des Fondsvermögens können jeweils in Wertpapiere, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente angelegt werden. Daneben können Derivate eingesetzt wer-

den. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt „Anlagegrenzen für öffentliche Emittenten“ im Prospekt).

Wichtiger Hinweis: Die Gesellschaft durfte für Rechnung des Fonds Anteile an Immobilien-Sondervermögen sowie Anteile an vergleichbaren ausländischen Investmentvermögen erwerben. Seit dem 22. Juli 2013 werden entsprechende Anteile aufgrund neuer gesetzlicher Vorgaben nicht mehr erworben. Vor diesem Datum erworbene Anteile können weiter gehalten werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Gothaer Comfort Ertrag	139.255.765,75		
Gothaer Comfort Ertrag A	9.879.211,16	98.526,00	100,27
Gothaer Comfort Ertrag T	82.115.419,33	679.313,82	120,88
Gothaer Comfort Ertrag I	47.261.135,26	484.600,00	97,53

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	15.817.821,58	11,36 %
Derivate	-246.445,28	-0,18 %
Forderungen	523.046,37	0,38 %
Bankguthaben	12.162.813,66	8,73 %
Zielfondsanteile	111.410.297,66	80,00 %
Verbindlichkeiten	-411.768,24	-0,30 %
Summe	139.255.765,75	100,00 %

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des Fonds im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	6,99 %
MULYXOR S&P 500 UCITS 'D'	6,33 %
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	6,02 %
MULYX.EuroMTS Inf.Link.In.G.	5,44 %
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	5,04 %

Der Berichtszeitraum zeichnete sich durch hohe Schwankungen an den Kapitalmärkten aus. Während sich risikobehaf-

tete Anlageklassen bis Januar 2018 noch erfreulich entwickelten, führten zunehmende Unsicherheiten ab Februar zu einer steigenden Risikoaversion bei den Anlegern. Insbesondere die Vielfalt an zur Vorsicht mahnenden Entwicklungen, wie z.B. eine restriktiver werdende US-Geldpolitik und damit einhergehend steigende US-Zinsen, ein reifer und weit fortgeschrittener Konjunkturzyklus in den USA, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie dessen unabsehbare Folgen, erste Anzeichen einer Wachstumsabschwächung der chinesischen Wirtschaft, aber auch die Diskussionen um das italienische Haushaltsdefizit, trug zu einem Umdenken bei. Am Aktienmarkt zeigte sich die erhöhte Risikoaversion im Laufe des Kalenderjahres 2018 auch auf sektoraler Ebene bzw. Stilebene. Wachstumstitel und zyklische Unternehmen verzeichneten zunehmend Kursverluste, während sich defensivere und konjunkturunabhängigere Sektoren relativ besser entwickelten. 10-jährige Bundesanleihen konnten als vermeintlich sicherer Hafen von der Risikoaversion am Markt profitieren und verzeichneten ab Ende Januar Kursgewinne. Die Renditedifferenzen von Unternehmens- und Hochzinsanleihen sowie Emerging Market Bonds gegenüber Staatsanleihen nahmen wiederum zu, was in diesen Anlagensegmenten zu Kursverlusten führte.

Das Rentenportfolio (inklusive der Kasse) bildete erneut den Schwerpunkt im Gothaer Comfort Ertrag. Es umfasste Einzelwerte, aktiv verwaltete Investmentfonds, die im

Rahmen eines quantitativen und qualitativen Managerauswahlprozesses selektiert wurden, sowie kostengünstige, passive Indexfonds. Die Basis des Rentenportfolios bildeten Staatsanleihen der Eurozone. Die Duration des gesamten Rentenportfolios wurde über Futures gesteuert, die hauptsächlich der Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken dienten. Die Gewichtung des Rentenportfolios (inklusive Kasse) nahm im Geschäftsjahresverlauf zu. Die höhere Gewichtung ging zu Lasten der Aktienquote, die im Geschäftsjahresverlauf unter anderem durch den Einsatz von Derivaten reduziert wurde. Des Weiteren wurde das Aktienportfolio regional breiter aufgestellt. Das Fondsmanagement hat mit dieser defensiveren Aufstellung des Portfolios der zunehmenden Unsicherheiten hinsichtlich der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft, der restriktiver werdenden Geldpolitik in den USA und den geopolitischen Spannungen, wie z.B. dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, Rechnung getragen. Auch die fundamentalen Entwicklungen auf Unternehmensebene trübten die Perspektiven für die Anlageklasse Aktien zunehmend ein. Aus diesem Grund wurde bereits Anfang 2018 der komplette Bestand an Hochzinsanleihen, die aufgrund der schlechteren Bonität einem erhöhten Ausfallrisiko ausgesetzt sind, verkauft. Nach der zunehmenden Schwäche von Schwellenländerinvestments, die unter anderem unter den steigenden Renditen von US-Staatsanleihen und der USD-Aufwertung zu leiden hatten, baute das Fondsmanagement sukzessive Schwellenländeranleihen ab. Die Anlageklassen Listed Private Equity und Alternatives wurden ebenfalls reduziert und waren zum Geschäftsjahresende kein Bestandteil des Portfolios mehr. Profiteur dieser Verkäufe waren insbesondere die Rohstoffinvestments, die aufgrund der attraktiven Perspektiven von Fondsmanagement schrittweise aufgestockt wurden. Die Anlageklasse Immobilien (REITS) spielte in der Anlagestrategie eine untergeordnete Rolle und betrug zum Geschäftsjahresende rund 1,5 % des Fondsvermögens.

Die Anteilklasse A erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -2,23 %. Für die Anteilklasse T wurde ein Wertverlust in Höhe von -2,19 % erzielt. Für die, am 01.12.2017 neu aufgelegte, Anteilklasse I wurde im Berichtszeitraum ein Wertverlust in Höhe von -2,28 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse T lag im Geschäftsjahr bei 2,37 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Geschäftsjahr bei 2,39 %. Für die am 01.12.2017 neu aufgelegte Anteilklasse I lag die durchschnittliche Volatilität im Berichtszeitraum bei 2,40 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -266.049,19 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 186.926,03 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 452.975,22 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von

Investmentanteilen, Futures und Forwards sowie Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse T ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -2.215.455,45 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.547.728,51 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.763.183,96 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen, Futures und Forwards sowie Devisentermingeschäfte zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I seit Auflage am 01.12.2017 ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.365.489,04 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 725.017,83 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.090.506,87 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen, Renten sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Die Risiken der Investmentvermögen, deren Anteile für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese zwecks Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 100 % der Renten im Bestand festverzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating bis zu BB+ insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Ein weiteres Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 5,62 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, -2,05 % mit Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden.* Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

Das Fondsmanagement erwartet, dass sich das für viele Anlageklassen schwierige Marktumfeld in 2019 fortsetzen wird, weil sich viele Unsicherheiten kurzfristig nicht lösen lassen. Der bevorstehende Brexit, die Diskussion um das Haushaltsdefizit der populistischen Regierung in Italien und der chinesisch-amerikanische Handelskonflikt und dessen Folgen für die Konjunktur und die Gewinnentwicklung der Unternehmen werden weiterhin für eine erhöhte Risikoaversion an den Kapitalmärkten sorgen. Aber auch die spätzyklische Konjunkturphase in den USA, eine mögliche Wachstumsabschwächung in China und die restriktiver werdende Geldpolitik der Zentralbanken – insbesondere der amerikanischen Zentralbank, perspektivisch aber auch die Geldpolitik der EZB – werden in den nächsten Monaten zu steigender Unsicherheit und zu höherer Volatilität an den Märkten führen. Das Fondsmanagement wird auf diese Marktschwankungen durch den Einsatz von Derivaten flexibel reagieren und in Abhängigkeit der Markteinschätzung die Gewichtung der Anlageklassen im Gothaer Comfort Ertrag aktiv steuern.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 45,16 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 29.255.183,64 Euro.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	139.667.533,99	100,30
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	15.817.821,58	11,36
Regierungsanleihen	9.096.421,38	6,53
Anleihen ausländischer Regierungen	3.670.565,20	2,64
Gebietskörperschaften	3.050.835,00	2,19
3. Derivate	-246.445,28	-0,18
Zins-Derivate	60.020,00	0,04
Devisen-Derivate	-64.965,28	-0,05
Aktienindex-Derivate	-241.500,00	-0,17
4. Forderungen	523.046,37	0,38
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	12.162.813,66	8,73
7. Sonstige Vermögensgegenstände	111.410.297,66	80,00
Zielfondsanteile	111.410.297,66	80,00
Indexfonds	60.360.640,25	43,35
Rentenfonds	32.730.922,25	23,50
Aktienfonds	9.929.835,16	7,13
Gemischte Fonds	8.388.900,00	6,02
II. Verbindlichkeiten	-411.768,24	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-411.768,24	-0,30
III. Fondsvermögen	139.255.765,75	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 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								12.766.986,58	9,17
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								12.766.986,58	9,17
2,1250 % Litauen MTN v.14-26	XS1130139667		EUR	2.000.000	-	- %	110,407	2.208.141,38	1,59
2,8750 % Rumänien MTN v.14-24	XS1129788524		EUR	1.500.000	-	- %	109,750	1.646.250,00	1,18
3,1250 % Slowenien v.15-45	SI0002103552		EUR	3.000.000	-	- %	125,721	3.771.630,00	2,71
3,8750 % Rumänien MTN v.15-35	XS1313004928		EUR	2.000.000	-	- %	101,216	2.024.315,20	1,45
5,6500 % Portugal v.13-24	PTOTEQOE0015		EUR	2.500.000	-	- %	124,666	3.116.650,00	2,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.050.835,00	2,19
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								3.050.835,00	2,19
4,0250 % Junta Galicia v.05-35	ES0001352246		EUR	1.000.000	-	- %	122,233	1.222.330,00	0,88
4,3000 % Madrid v.06-26	ES0000101263		EUR	1.500.000	-	- %	121,900	1.828.505,00	1,31
Investmentanteile								111.410.297,66	80,00
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								106.379.233,19	76,39
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'	LU1681046774		ANT	23.500	-	- EUR	226,600	5.325.100,00	3,82
AIS-A.GOV.Bd.EUROM.B.I. 'C'	LU1681046261		ANT	11.100	-	- EUR	227,470	2.524.918,11	1,81
AIS-Am.EURO STOXX 50 'C'	LU1681047236		ANT	38.000	-	39.000 EUR	73,680	2.799.840,00	2,01
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'	LI0236509225		ANT	14.000	-	- EUR	147,150	2.060.100,00	1,48
BNP Paribas Easy FR-S&P 500 U.	FR0013041530		ANT	210.000	225.000	15.000 EUR	9,967	2.093.133,00	1,50
Commodities-Invest	LU0249047092		ANT	45.500	45.500	- EUR	45,550	2.072.525,00	1,49
CS I.F3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	LU0592662174		ANT	55.000	-	- EUR	126,250	6.943.750,00	4,99
INVE스코 Fds-Euro Corp.Bd. 'C'	LU0243958047		ANT	116.000	-	- EUR	18,458	2.141.128,00	1,54
iSharesIII-EO Gov.Bd	IE00B4WXJ64		ANT	47.500	-	- EUR	121,260	5.759.850,00	4,14
iShares VII-EO STOXX 50	IE00B53L3W79		ANT	41.000	-	- EUR	107,440	4.405.040,00	3,16
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I'	LU0451950587		ANT	16.200	-	- EUR	160,440	2.599.128,00	1,87
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	DE00A0MU8J9		ANT	130.000	65.000	- EUR	64,530	8.388.900,00	6,02
LYX.EuroMTS All-Mat.Inv.G.	LU1650490474		ANT	14.500	-	- EUR	174,897	2.536.012,59	1,82
Lyxor Japan (Topix)	FR0011475078		ANT	21.000	21.000	- EUR	143,300	3.009.300,00	2,16
M&G Inv.(3)-Eur.Corp.Bd.Fd.'C'	GB0032179045		ANT	135.130	-	- EUR	19,914	2.691.046,39	1,93
MFS Mer.-Europ.Value Fund '11'	LU0219424487		ANT	14.000	-	- EUR	305,960	4.283.440,00	3,08
MUL-L.EO 2-10Y I.E.U.E.	LU1390062245		ANT	51.000	51.000	- EUR	100,691	5.135.259,40	3,69
MUL-LYX.EuroMTS Inf.Link.In.G.	LU1650491282		ANT	51.300	51.300	- EUR	147,625	7.573.172,95	5,44
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS 'D'	LU0959211243		ANT	53.000	53.000	- EUR	166,210	8.809.130,00	6,33
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'	LU1536901389		ANT	58.000	-	- EUR	101,520	5.888.160,00	4,23
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	LU0213453268		ANT	62.400	-	- EUR	155,900	9.728.160,00	6,99
Thread.Inv.Fd.-Eur.Sel.Fd. 'I'	GB0030810138		ANT	657.500	-	- EUR	3,953	2.599.031,75	1,87
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	LU0290355717		ANT	30.700	-	- EUR	228,440	7.013.108,00	5,04
US-Dollar								5.031.064,47	3,61
Fidelity Fd.-Asian S.C.Fd. 'Y'	LU0702159939		ANT	26.000	-	- USD	22,180	496.346,34	0,36
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	LU0784394321		ANT	43.800	-	43.900 USD	72,670	2.739.549,86	1,97
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'	LU0821169231		ANT	4.400	-	- USD	129,630	490.917,07	0,35
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'	IE00BD4DX952		ANT	119.700	-	- USD	12,660	1.304.251,20	0,94

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								127.228.119,24	91,36
Derivate								-246.445,28	-0,18
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-241.500,00	-0,17
EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/18		EUREX	STK	-230		EUR		-241.500,00	-0,17
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								60.020,00	0,04
EURO-BUND-FUTURE 12/18		EUREX	STK	-3.500.000		EUR		87.850,00	0,06
LONG EURO-BTP-FUT. 12/18		EUREX	STK	-5.000.000		EUR		-27.830,00	-0,02
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-64.965,28	-0,05
CHF/EUR 1.100.000,00		OTC						-20.247,85	-0,01
GBP/EUR 1.100.000,00		OTC						-444,60	0,00
SEK/EUR 3.000.000,00		OTC						303,75	0,00
USD/EUR 9.500.000,00		OTC						-44.576,58	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								12.162.813,66	8,73
Bankguthaben								12.162.813,66	8,73
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	9.372.571,34		%	100,000	9.372.571,34	6,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	3.241.843,04		%	100,000	2.790.242,32	2,00
Sonstige Vermögensgegenstände								523.046,37	0,38
Zinsansprüche			EUR	286.917,95				286.917,95	0,21
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	54.648,42				54.648,42	0,04
Geleistete Variation Margin			EUR	181.480,00				181.480,00	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								-411.768,24	-0,30
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-297.347,73				-297.347,73	-0,21
Kostenabgrenzungen			EUR	-114.420,51				-114.420,51	-0,08
Fondsvermögen							EUR	139.255.765,75	100,00*)

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

Gothaer Comfort Ertrag A

ISIN	DE000DWS1DD3
Fondsvermögen (EUR)	9.879.211,16
Anteilwert (EUR)	100,27
Umlaufende Anteile (STK)	98.526,0000

Vermögensaufstellung

Gothaer Comfort Ertrag I

ISIN	DE000A2DXL72
Fondsvermögen (EUR)	47.261.135,26
Anteilwert (EUR)	97,53
Umlaufende Anteile (STK)	484.600,0000

Gothaer Comfort Ertrag T

ISIN	DE000DWS0RW5
Fondsvermögen (EUR)	82.115.419,33
Anteilwert (EUR)	120,88
Umlaufende Anteile (STK)	679.313,8240

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.09.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,13405 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88955 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,30200 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16185 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

c) OTC

Over-the-Counter

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				
2,8750 % Indonesien MTN v.14-21	XS1084368593	EUR	-	1.500.000
2,9500 % Bulgarien v.14-24	XS1083844503	EUR	-	1.500.000
3,5000 % Italien B.T.P. v.14-30	IT0005024234	EUR	-	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,9970 % Madrid v.16-24	ES0000101768	EUR	-	2.000.000
1,8750 % Mexiko MTN v.16-22	XS1369322927	EUR	-	2.000.000
US-Dollar				
3,5000 % PEMEX MTN v.13-23	US71654QBG64	USD	-	1.000.000
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	LU0164939885	ANT	-	7.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Assenagon Alpha Vol. 'I'	LU0575255335	ANT	-	5.230
BGF-Emer.Mark.Loc.C.Bd.F. 'I2'	LU0473186707	ANT	-	340.000
iShares EURO STOXX 50	DE0005933956	ANT	-	126.300
Pictet-Emer.Loc.Curr.Debt 'HI'	LU0606353232	ANT	-	15.000
PPF FCP-LPAct.Val.Fd. 'A'	LU1162521717	ANT	-	12.000
Timb.R.E.-US REIT Fx.Inc. 'BD'	LU0946841458	ANT	-	22.000
Xtr.II EUR HY Corp.Bd. '1D'	LU1109942653	ANT	-	123.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 '1D'	LU0274211217	ANT	-	144.000
Japanische Yen				
Xtr.II Jap.Gov.Bd. '1C'	LU0952581584	ANT	-	267.500

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	EUR	48.350
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/18, S&P 500 INDEX FUTURE 06/18)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	EUR	87.895
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/18, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/18, EURO-BUND-FUTURE 03/18, EURO-BUND-FUTURE 06/18, EURO-BUND-FUTURE 09/18, EURO-BUND-FUTURE 12/18)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	41.733
CHF/EUR	EUR	2.812
GBP/EUR	EUR	3.719
JPY/EUR	EUR	5.537
SEK/EUR	EUR	906
USD/EUR	EUR	28.759

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag A

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	98.526,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	46.959,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.312,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	175.509,41
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	1.660,89
Summe der Erträge	222.817,47
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-87.280,77
3. Verwahrstellenvergütung	-1.931,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.507,01
5. Sonstige Aufwendungen	-288,38
Summe der Aufwendungen	-106.007,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	116.809,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	186.926,03
2. Realisierte Verluste	-452.975,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-266.049,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-149.239,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	113.571,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-24.134,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	89.436,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-59.802,51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag I

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	484.600,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	180.510,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.254,88
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	760.903,30
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	6.215,61
Summe der Erträge	942.375,01
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-96.810,92
3. Verwahrstellenvergütung	-8.204,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-672,68
5. Sonstige Aufwendungen	-958,11
Summe der Aufwendungen	-106.646,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	835.728,71
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	725.017,83
2. Realisierte Verluste	-2.090.506,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.365.489,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-529.760,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-360.703,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-261.604,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-622.307,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.152.067,44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	679.313,8240
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	389.183,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-10.877,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.455.288,63
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	13.800,21
Summe der Erträge	1.847.395,73
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-809.506,35
3. Verwahrstellenvergütung	-16.902,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.766,11
5. Sonstige Aufwendungen	-2.199,58
Summe der Aufwendungen	-845.374,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.002.021,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.547.728,51
2. Realisierte Verluste	-3.763.183,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.215.455,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.213.434,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-227.402,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-364.185,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-591.587,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.805.022,32

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR
		insgesamt
I.	Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	42.811.900,04
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	-874.665,32
2.	Zwischenausschüttungen	-22.520,61
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-32.008.129,95
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	536.411,34
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.544.541,29
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	32.429,51
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-59.802,51
	davon nicht realisierte Gewinne	113.571,30
	davon nicht realisierte Verluste	-24.134,57
II.	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	9.879.211,16

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Vermögen in Tsd. EUR	41.920	43.466	42.812	9.879
Anteilwert in EUR	105,05	105,59	104,90	100,27

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Comfort Ertrag I

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-96.241,56
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	48.451.400,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.451.400,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	58.044,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.152.067,44
davon nicht realisierte Gewinne	-360.703,01
davon nicht realisierte Verluste	-261.604,10
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	47.261.135,26

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 01.12.2017 gebildet.

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	103.615.006,09
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-584.864,56
2. Zwischenausschüttungen	-186.989,05
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-18.877.181,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.943.308,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.820.489,83
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-45.529,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.805.022,32
davon nicht realisierte Gewinne	-227.402,18
davon nicht realisierte Verluste	-364.185,80
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	82.115.419,33

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Vermögen in Tsd. EUR	99.609	106.185	103.615	82.115
Anteilwert in EUR	120,25	123,71	124,55	120,88

Berechnung der Ausschüttung

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	98.526,0000		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		21.705,28	0,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr		41.309,43	0,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-149.239,24	-1,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		129.635,09	1,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		21.705,28	0,22
1. Zwischenausschüttung		21.705,28	0,22
2. Endausschüttung		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Berechnung der Ausschüttung

Gothaer Comfort Ertrag I

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	484.600,0000		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		96.241,56	0,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-529.760,33	-1,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		626.001,89	1,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		96.241,56	0,20
1. Zwischenausschüttung		96.241,56	0,20
2. Endausschüttung		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Berechnung der Wiederanlage

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	679.313,8240	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.213.434,34	-1,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	1.388.969,03	2,04
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-175.534,69	-0,26
II. Wiederanlage	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 30.433.275,63

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 91,36 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,18 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,87 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,36 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
BC GlobalAgg Index (USD unhedged)	70,00 %
MSCI AC World Daily TR Net EUR Index	20,00 %
DJ UBS Commodity Index (Euro unhedged)	10,00 %

Sonstige Angaben

Gothaer Comfort Ertrag A

ISIN	DE000DWS1DD3
Fondsvermögen (EUR)	9.879.211,16
Anteilwert (EUR)	100,27
Umlaufende Anteile (STK)	98.526,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,97%, derzeit 0,97%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gothaer Comfort Ertrag I

ISIN	DE000A2DXL72
Fondsvermögen (EUR)	47.261.135,26
Anteilwert (EUR)	97,53
Umlaufende Anteile (STK)	484.600,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,97%, derzeit 0,2575%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Gothaer Comfort Ertrag T

ISIN	DE000DWS0RW5
Fondsvermögen (EUR)	82.115.419,33
Anteilwert (EUR)	120,88
Umlaufende Anteile (STK)	679.313,8240
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,97%, derzeit 0,97%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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 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):	100,18 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,13 %
------------------------------	---------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	-0,05 %
---	---------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-A.G.Bd.L.R.EU.I.Gr.U. 'C'	0,07000 % p.a.
AIS-A.GOV.Bd.EUROM.B.I. 'C'	0,07000 % p.a.
AIS-Am.EURO STOXX 50 'C'	0,10000 % p.a.
Assenagon Alpha Vol. 'I'	0,80000 % p.a.
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'	1,30000 % p.a.
BGF-Emer.Mark.Loc.C.Bd.F. 'I2'	0,25000 % p.a.
BNP Paribas Easy FR-S&P 500 U.	0,12000 % p.a.
Commodities-Invest	0,80000 % p.a.
CS I.F3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	0,60000 % p.a.
Fidelity Fd.-Asian S.C.Fd. 'Y'	0,75000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	0,80000 % p.a.
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	0,99000 % p.a.
INVESCO Fds-Euro Corp.Bd. 'C'	0,20000 % p.a.
iShares EURO STOXX 50	0,90000 % p.a.
iShares VII-EO STOXX 50	0,10000 % p.a.
iSharesIII-EO Gov.Bd	0,20000 % p.a.
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	0,80000 % p.a.
LYX.EuroMTS All-Mat.Inv.G.	0,10000 % p.a.
Lyxor Japan (Topix)	0,45000 % p.a.
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'	0,85000 % p.a.
M&G Inv.(3)-Eur.Corp.Bd.Fd.'C'	0,50000 % p.a.
MUL-L.EO 2-10Y I.E.U.E.	0,25000 % p.a.
MUL-LYX.EuroMTS Inf.Link.In.G.	0,10000 % p.a.
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS 'D'	0,05000 % p.a.
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'	0,20000 % p.a.
Pictet-Emer.Loc.Curr.Debt 'HI'	0,32000 % p.a.
PPF FCP-LPAct.Val.Fd. 'A'	0,32000 % p.a.
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'	0,85000 % p.a.
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	0,70000 % p.a.
Thread.Inv.Fd.-Eur.Sel.Fd. 'I'	1,00000 % p.a.
Timb.R.E.-US REIT Fx.Inc. 'BD'	0,14000 % p.a.
Xtrackers Euro Stoxx 50 '1D'	0,01000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '1D'	0,50000 % p.a.
Xtr.II EUR HY Corp.Bd. '1D'	0,25000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	0,15000 % p.a.
Xtr.II Jap.Gov.Bd. '1C'	0,05000 % 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, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR** **7.941,19**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gothaer Comfort Ertrag A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,46 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Gothaer Comfort Ertrag I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,65 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Gothaer Comfort Ertrag T

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,40 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Gothaer Comfort Ertrag A

Wesentliche sonstige Erträge		
Bestandsprovision (erhalten)	EUR	1.660,89
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-5.631,38
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-15.392,92
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-66.256,47

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-180,42
-----------------------------------	-----	---------

Gothaer Comfort Ertrag I

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	6.215,59
------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-536.887,67
Basisvergütung Asset Manager	EUR	440.076,75
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-860,89
-----------------------------------	-----	---------

Gothaer Comfort Ertrag T

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	13.800,17
------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-58.497,32
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-135.956,13
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-615.052,90

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-1.499,50
-----------------------------------	-----	-----------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 24,3 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 272 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 22,2 Mio. EUR auf feste und 2,1 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,7 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,9 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 12,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Die Allgemeinen Anlagebedingungen wurden mit Wirkung zum 01.01.2018 an das Investmentsteuergesetz in der Fassung des Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung vom 19.07.2016 angepasst. Vor diesem Hintergrund hat die Gesellschaft auch die Besonderen Anlagebedingungen geändert. Der Fonds soll auch weiterhin ein unbegrenzt zulässiges Zielinvestment für Spezialfonds i. S. d. § 26 Nr. 4 InvStRefG darstellen.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten **0,00 %**

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

keine Änderung

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß **5,00**

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode **1,26**

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß **4,00**

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode **1,17**

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Wertentwicklung des Fonds wird insbesondere von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben:

Marktrisiko: Risiko von Kurs- und Ertragsschwankungen, die sich auf den Anteilwert auswirken.

Aktienrisiko: Anlagen in Aktien bieten die Chance, langfristig eine überdurchschnittliche Wertsteigerung zu erzielen. Ihr Fondsanteilwert kann jedoch relativ stark schwanken, auch Kursverluste sind möglich.

Zins- und Credit-Spread-Risiko: Die Anlagen im Fonds sind ganz oder teilweise den Rentenmärkten ausgesetzt. Der Wert dieser Anlagen kann steigen oder fallen. Ein steigendes Zinsniveau wirkt sich nachteilig auf den Wert der Anlagen aus.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiko: Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Das bedeutet, dass sich durch die Herabstufung der Kreditwürdigkeit oder den Ausfall eines Emittenten Verluste für das Sondervermögen ergeben können.

Währungsrisiko: Basiswährung des Fonds ist EUR. Der Fonds investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominated sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko.

Zielfonds: Es bestehen Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile. Risiken der Investmentvermögen, deren Anteile für den Fonds erworben werden (sogenannte Zielfonds), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Aufgrund der im Portfolio enthaltenen Zielfondsanteile ergeben sich indirekt die folgenden Risiken:

- Aktienrisiko
- Zins- und Credit-Spread-Risiko
- Bonitäts- und Adressenausfallrisiko

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

- Commodityrisiko

Derivate-Risiko: Derivate können zu einer wesentlich höheren Schwankung des Anteilpreises führen als der unmittelbare Erwerb der Basiswerte.

Commodityrisiko: Rohstoffmärkte weisen eine hohe Volatilität auf. Die Rohstoffpreise richten sich nach Angebot und Nachfrage. Diese wird durch Einflussfaktoren, wie die allgemeine Lage der Weltkonjunktur, die politische Stabilität der Herkunftsländer sowie die Verfügbarkeit der Ressourcen getrieben. Ereignisse, wie Klima-Veränderungen oder Naturkatastrophen, können die Rohstoffpreise beeinflussen. Außerdem können irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, einwirken.

Kontrahentenrisiko: Für Geschäfte, die nicht über einen geregelten Markt oder eine Börse getätigt werden („OTC“ / „over the counter“), ergibt sich das Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts ihre Verpflichtungen aus dem Geschäft möglicherweise nicht oder nur teilweise erfüllen kann. Dies trifft insbesondere auf Geschäfte zu, die sich auf Derivate beziehen.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Liquiditätsquote. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Düsseldorf, den 12.11.2018

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Gothaer Comfort Ertrag für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 20. März 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer