Gothaer Comfort Ertrag

Jahresbericht zum 30.09.2017

HSBC INKA

Inhalt

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	13
Gothaer Comfort Ertrag T	14
Entwicklung der Anteilklasse	
Gothaer Comfort Ertrag A	15
Gothaer Comfort Ertrag T	16
Berechnung der Ausschüttung	
Gothaer Comfort Ertrag A	17
Berechnung der Wiederanlage	
Gothaer Comfort Ertrag T	18
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des Abschlussprüfers	25

Ihre Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 34.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2016)
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: 2.281.943.226,82 Euro (Stand: 31.12.2016)	
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: 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.

Steuerlicher Vertreter

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Erdbergstrasse 200, 1030 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 2016 bis zum 30. September 2017 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 werden.

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	146.426.906,13		
Gothaer Comfort Ertrag T	103.615.006,09	831.902,82	124,55
Gothaer Comfort Ertrag A	42.811.900,04	408.116,00	104,90

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	26.253.745,43	17,93 %
Derivate	588.616,93	0,40 %
Forderungen	523.596,74	0,36 %
Bankguthaben	7.321.456,66	5,00 %
Zielfondsanteile	113.276.485,99	77,36 %
Verbindlichkeiten	-1.536.995,62	-1,05 %
Summe	**146.426.906,13**	**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'	6,66 %
CS I.F.3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	4,95 %
db x-trackers II - IBOXX Euroz	4,78 %
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	4,22 %
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'	4,07 %

Das Rentenportfolio bildete mit rund 66 % des Anlagevermögens den Schwerpunkt des Portfolios. Es umfasste Einzelwerte, Investmentfonds sowie Indexfonds. Die Basis des Rentenportfolios bildeten Staatsanleihen in Euro. Über den gesamten Zeitraum wurden auf Euro denominierte Unternehmensanleihen mit durchschnittlich rund 5 % des Fondsvolumens beigemischt. Auch Hochzinsanleihen (durchschnittlich ca. 2 % des Fondsvolumens) und Anleihen aus Schwellenländern (durchschnittlich rund 13 % des Fondsvolumens) befanden sich ebenfalls im Portfolio. Die Duration des gesamten Rentenportfolios wurde über Futures gesteuert, die hauptsächlich der Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken dienten. Der Anteil der Aktieninvestment (inklusive Private Equity und REITS) wurde je nach Markteinschätzung verändert und lag Ende September 2017 bei rund 23 % des Fondsvolumens. Das Aktienportfolio bestand überwiegend aus europäischen Aktienfonds. Zur weiteren Diversifizierung des Portfolios wurden ein Fonds mit Rohstoffexposure sowie ein Volatilitätsfonds beigemischt.

Der Berichtszeitraum zeichnete sich durch ein gutes fundamentales Umfeld aus. Die Weltwirtschaft wuchs stetig und synchron bei anhaltend niedriger Inflation. Die Notenbanken der großen Industrienationen verfolgten weiterhin eine sehr expansive Geldpolitik. Dieses positive Umfeld führte zu einer insgesamt recht freundlichen Stimmung an den Kapitalmärkten, von der fast alle Vermögensklassen profitierten. Besonders die Aktienkurse stiegen deutlich an, aber auch Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und Schwellenländeranleihen performten sehr gut. Politische Ereignisse wie etwa die Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten oder die französische Präsidentschaftswahl sowie geopolitische Risiken wie die Spannungen zwischen

den USA und Nordkorea konnten die Kapitalmärkte immer nur kurzfristig verunsichern. Dieses grundsätzlich kapitalmarktfreundliche Umfeld führte dazu, dass die Renditen von Staatsanleihen der Industrieländer, die im Sommer 2016 extrem niedrige Niveaus erreichten, etwas anstiegen. Per Saldo führte der leichte Renditeanstieg zu einem moderaten Kursrückgang bei Staatsanleihen, während Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen von der Einengung der Renditedifferenzen profitierten und somit Kursgewinne verbuchen konnten. Die positive Anteilspreisentwicklung des Gothaer Comfort Ertrag ist im Wesentlichen auf die deutlichen Kursgewinne bei Aktien und Schwellenländeranleihen zurückzuführen.

Die Anteilklasse A konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,40 % erzielen. Für die Anteilklasse T wurde eine Performance von 1,44 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität beider Anteilklassen lag im Geschäftsjahr bei 2,39 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 165.283,15 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.073.343,73 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 908.060,58 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards sowie Devisentermingeschäfte zurückzuführen

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse T ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 396.295,69 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.592.772,28 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 2.196.476,59 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards sowie Devisentermingeschäfte 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: 8,71 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, -2,18 % mit Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden.[1] 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.

[1] 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.

Ausblick

Das gute wirtschaftliche Umfeld spricht bis auf weiteres für ein freundliches Kapitalmarktumfeld, von dem risikobehaftetere Vermögensanlagen wie beispielsweise Aktien profitieren sollten. Die Renditen an den Rentenmärkten befinden sich in einer Bodenbildung. Mittelfristig ist mit

Tätigkeitsbericht

schrittweise steigenden Renditen zu rechnen. Dies gilt insbesondere für Staatsanleihen. Die Notenbanken der großen Industrienationen werden aber bei der Rückführung ihrer außergewöhnlichen geldpolitischen Maßnahmen sehr vorsichtig agieren. Diese Vorsicht liegt zum einen darin begründet, dass der allgemeine Teuerungsdruck trotz eines kräftigen Wirtschaftswachstums weiterhin sehr verhalten ausfällt. Zum anderen versuchen die Notenbanken behutsam vorzugehen, um möglichst Störungen an den Finanzmärkten zu vermeiden. Dies wiederum spricht aus heutiger Sicht gegen einen schnellen und scharfen Renditeanstieg bzw. scharfen Kursrückgang bei Renten.

Es ist weiterhin vorgesehen, auf Marktschwankungen flexibel zu reagieren, wobei auch Derivate zum Einsatz kommen. Je nach Markteinschätzung wird das Fondsmanagement die Asset Allokation im Gothaer Comfort Ertrag anpassen.

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 60,71 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 54.070.979,67 Euro.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**147.963.901,75**	**101,05**
1. Aktien	**0,00**	**0,00**
2. Anleihen	**26.253.745,43**	**17,93**
Regierungsanleihen	11.205.971,69	7,65
Anleihen ausländischer Regierungen	9.176.888,31	6,27
Gebietskörperschaften	5.035.715,00	3,44
Energiewerte	835.170,43	0,57
3. Derivate	**588.616,93**	**0,40**
Devisen-Derivate	381.282,82	0,26
Zins-Derivate	207.334,11	0,14
4. Forderungen	**523.596,74**	**0,36**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**0,00**	**0,00**
6. Bankguthaben	**7.321.456,66**	**5,00**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**113.276.485,99**	**77,36**
Zielfondsanteile	**113.276.485,99**	**77,36**
Indexfonds	49.618.777,92	33,89
Rentenfonds	40.872.116,97	27,91
Aktienfonds	11.913.600,20	8,14
Gemischte Fonds	10.871.990,90	7,42
II. Verbindlichkeiten	**-1.536.995,62**	**-1,05**
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.536.995,62	-1,05
III. Fondsvermögen	**146.426.906,13**	**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 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								**18.288.860,00**	**12,49**
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								**18.288.860,00**	**12,49**
2,1250 % Litauen MTN v.14-26	XS1130139667		EUR	2.000.000	-	- %	111,932	2.238.635,00	1,53
2,8750 % Indonesien MTN v.14-21	XS1084368593		EUR	1.500.000	-	- %	107,627	1.614.405,00	1,10
2,8750 % Rumänien MTN v.14-24	XS1129788524		EUR	1.500.000	-	- %	109,700	1.645.500,00	1,12
2,9500 % Bulgarien v.14-24	XS1083844503		EUR	1.500.000	-	- %	113,677	1.705.149,99	1,16
3,1250 % Slowenien v.15-45	SI0002103552		EUR	3.000.000	-	- %	120,478	3.614.349,99	2,47
3,5000 % Italien B.T.P. v.14-30	IT0005024234		EUR	2.000.000	-	- %	111,512	2.230.236,70	1,52
3,8750 % Rumänien MTN v.15-35	XS1313004928		EUR	2.000.000	-	- %	105,892	2.117.833,32	1,45
5,6500 % Portugal v.13-24	PTOTEQOE0015		EUR	2.500.000	-	- %	124,910	3.122.750,00	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**7.964.885,43**	**5,44**
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								**7.129.715,00**	**4,87**
0,9970 % Madrid v.16-24	ES0000101768		EUR	2.000.000	-	- %	99,730	1.994.600,00	1,36
1,8750 % Mexiko MTN v.16-22	XS1369322927		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	104,700	2.094.000,00	1,43
4,0250 % Junta Galicia v.05-35	ES0001352246		EUR	1.000.000	-	- %	119,769	1.197.690,00	0,82
4,3000 % Madrid v.06-26	ES0000101263		EUR	1.500.000	-	- %	122,895	1.843.425,00	1,26
US-Dollar								**835.170,43**	**0,57**
3,5000 % PEMEX MTN v.13-23	US71654QBG64		USD	1.000.000	-	- %	98,500	835.170,43	0,57
Investmentanteile								**113.276.485,99**	**77,36**
Gruppeneigene Investmentanteile									
US-Dollar								**483.868,92**	**0,33**
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	LU0164939885		ANT	7.000	7.000	- USD	81,525	483.868,92	0,33
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								**101.521.103,95**	**69,33**
Amundi ETF EURO STOXX 50	FR0010654913		ANT	77.000	-	- EUR	74,375	5.726.875,00	3,91
Amundi ETF G.Bd EuroMTS Br.I.G	FR0010754192		ANT	11.100	-	- EUR	227,520	2.525.472,00	1,72
Amundi ETF Gov.Bd L.R.EOM.I.G	FR0010892190		ANT	23.500	-	- EUR	227,610	5.348.835,00	3,65
Assenagon Alpha Vol. 'I'	LU0575255335		ANT	5.230	430	- EUR	1.076,830	5.631.820,90	3,85
B & I Asian R.Est.Sec.Fd. 'C'	LI0236509225		ANT	14.000	-	- EUR	137,790	1.929.060,00	1,32
BGF-Emer.Mark.Loc.C.Bd.F. 'I2'	LU0473186707		ANT	340.000	340.000	- EUR	8,910	3.029.400,00	2,07
CS I.F3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	LU0592662174		ANT	55.000	-	- EUR	131,910	7.255.050,00	4,95
db x-tr.EO STOXX 50 ETF '1D'	LU0274211217		ANT	144.000	-	- EUR	37,550	5.407.200,00	3,69
db x-tr.II-EUR HY C.Bd. '1D'	LU1109942653		ANT	123.000	-	- EUR	18,090	2.225.070,00	1,52
db x-trackers II - IBOXX Euroz	LU0290355717		ANT	30.700	-	8.500 EUR	227,960	6.998.372,00	4,78
Hend.Hor.Fd.-Euro C.Bd.Fd. 'I'	LU0451950587		ANT	16.200	-	- EUR	159,820	2.589.084,00	1,77
INVESCO Fds-Euro Corp.Bd. 'C'	LU0243958047		ANT	116.000	-	83.000 EUR	18,572	2.154.410,00	1,47
iShares EURO STOXX 50	DE0005933956		ANT	126.300	126.300	- EUR	35,520	4.486.176,00	3,06
iSharesIII-EO Gov.Bd	IE00B4WXJJ64		ANT	47.500	-	- EUR	122,000	5.795.000,00	3,96
iShares VII-EO STOXX 50	IE00B53L3W79		ANT	41.000	-	- EUR	107,590	4.411.190,00	3,01
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	DE000A0MU8J9		ANT	65.000	65.000	- EUR	59,810	3.887.650,00	2,66
Lyxor EuroMTS A.-M.IG. (DR)	FR0010028860		ANT	14.500	-	- EUR	176,666	2.561.663,92	1,75
M&G Inv.(3)-Eur.Corp.Bd.Fd.'C'	GB0032179045		ANT	135.130	-	- EUR	19,970	2.698.573,13	1,84
MFS Mer.-Europ.Value Fund 'I1'	LU0219424487		ANT	14.000	-	- EUR	274,680	3.845.520,00	2,63
Nord.2-LCR ODMB Fd-EO H. 'AI'	LU1536901389		ANT	58.000	58.000	- EUR	102,690	5.956.020,00	4,07

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Pictet-Emer.Loc.Curr.Debt 'HI'	LU0606353232		ANT	15.000	-	35.000	EUR	83,660	1.254.900,00	0,86
PPF FCP-LPAct.Val.Fd. 'A'	LU1162521717		ANT	12.000	-	-	EUR	112,710	1.352.520,00	0,92
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	LU0213453268		ANT	62.400	-	10.000	EUR	156,360	9.756.864,00	6,66
Thread.Inv.Fd.-Eur.Sel.Fd. 'I'	GB0030810138		ANT	657.500	-	-	EUR	3,794	2.494.818,00	1,70
Timb.R.E.-US REIT Fx.Inc. 'BD'	LU0946841458		ANT	22.000	-	-	EUR	99,980	2.199.560,00	1,50
US-Dollar									**8.505.563,12**	**5,81**
db x-tr.iBoxx Em.Sov.Q.W. '1D'	IE00BD4DX952		ANT	119.700	-	-	USD	13,469	1.366.974,00	0,93
Fidelity Fd.-Asian S.C.Fd. 'Y'	LU0702159939		ANT	26.000	26.000	-	USD	22,430	494.471,77	0,34
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	LU0784394321		ANT	87.700	-	-	USD	83,080	6.177.815,84	4,22
Robeco C.G.Fd-R.QI Em.C.Eq 'I'	LU0821169231		ANT	4.400	-	-	USD	124,990	466.301,51	0,32
Japanische Yen									**2.765.950,00**	**1,89**
db x-tr.II Ja.Gv.Bd.U. '1C'	LU0952581584		ANT	267.500	-	-	JPY	1.371,342	2.765.950,00	1,89
Summe Wertpapiervermögen									**139.530.231,42**	**95,29**
Derivate									**588.616,93**	**0,40**
Zins-Derivate										
Zinsterminkontrakte									**207.334,11**	**0,14**
EURO-BUND-FUTURE 12/17		EUREX	STK	-15.000.000			EUR		181.500,00	0,12
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/17		CBOT	STK	-3.000.000			USD		25.834,11	0,02
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte									**381.282,82**	**0,26**
CHF/EUR 1.200.000,00		OTC							44.240,07	0,03
GBP/EUR 1.200.000,00		OTC							-10.481,59	-0,01
JPY/EUR 370.000.000,00		OTC							51.819,38	0,04
SEK/EUR 4.000.000,00		OTC							-1.706,46	0,00
USD/EUR 11.400.000,00		OTC							297.411,42	0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**7.321.456,66**	**5,00**
Bankguthaben									**7.321.456,66**	**5,00**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CME	520.000,00			%	100,000	520.000,00	0,36
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	6.676.320,84			%	100,000	6.676.320,84	4,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	147.585,19			%	100,000	125.135,82	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände									**523.596,74**	**0,36**
Zinsansprüche			EUR	352.955,58					352.955,58	0,24
Geleistete Initial Margins			EUR	32.177,38					32.177,38	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	138.463,78					138.463,78	0,09

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								**-1.536.995,62**	**-1,05**
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-657.178,62				-657.178,62	-0,45
Kostenabgrenzungen			EUR	-152.482,89				-152.482,89	-0,10
Erhaltene Variation Margin			EUR	-207.334,11				-207.334,11	-0,14
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-520.000,00				-520.000,00	-0,36
Fondsvermögen						**EUR**		**146.426.906,13**	**100,00*)**

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

Gothaer Comfort Ertrag A	
ISIN	DE000DWS1DD3
Fondsvermögen (EUR)	42.811.900,04
Anteilwert (EUR)	104,90
Umlaufende Anteile (STK)	408.116,0000

Gothaer Comfort Ertrag T	
ISIN	DE000DWS0RW5
Fondsvermögen (EUR)	103.615.006,09
Anteilwert (EUR)	124,55
Umlaufende Anteile (STK)	831.902,8240

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2017		
Schweizer Franken	(CHF)	1,14465 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87985 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,62500 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,57090 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17940 = 1 (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
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				
1,5000 % Polen MTN v.15-25	XS1288467605	EUR	-	4.000.000
3,3750 % Polen MTN v.12-24	XS0841073793	EUR	-	800.000
Zertifikate				
Euro				
DB ETC A0ME10 Zert. 10-60	DE000A1AQGX1	STK	-	67.000
DB ETC Gold Zert. 10-60	DE000A1EK0G3	STK	-	50.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Assenagon Substanz - Eur. 'I'	LU0819201509	ANT	-	1.700
Variop.-Nordea Dän.Pfdbr. 'A2'	LU0969576536	ANT	27.000	53.900
US-Dollar				
iSharesII-$Hgh Yd Corp Bd.	IE00B4PY7Y77	ANT	-	18.000

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			
Aktienindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte		**EUR**	**19.248**
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/16)			
Verkaufte Kontrakte		**EUR**	**15.799**
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/17)			
Zinsterminkontrakte			
Verkaufte Kontrakte		**EUR**	**91.412**
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/17, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/17, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/17, EURO-BUND-FUTURE 03/17, EURO-BUND-FUTURE 06/17, EURO-BUND-FUTURE 09/17, EURO-OAT-FUTURE 06/17)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		**EUR**	**52.058**
CHF/EUR		EUR	3.156
GBP/EUR		EUR	3.652
JPY/EUR		EUR	9.467
SEK/EUR		EUR	1.041
USD/EUR		EUR	34.742

Ertrags- und Aufwandsrechnung
(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**408.116,0000**		
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		235.352,57	0,5766806
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4.333,22	-0,0106176
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.007.454,00	2,4685482
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge		86.765,46	0,2126000
Summe der Erträge		**1.325.238,81**	**3,2472111**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung		-410.670,60	-1,0062595
3. Verwahrstellenvergütung		-9.115,16	-0,0223347
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-23.843,46	-0,0584232
5. Sonstige Aufwendungen		-1.838,62	-0,0045051
Summe der Aufwendungen		**-445.467,84**	**-1,0915226**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**879.770,97**	**2,1556885**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.073.343,73	2,6299967
2. Realisierte Verluste		-908.060,58	-2,2250061
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**165.283,15**	**0,4049906**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.045.054,12**	**2,5606791**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-535.545,03	-1,3122373
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		44.270,82	0,1084761
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-491.274,21**	**-1,2037612**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**553.779,91**	**1,3569179**

Ertrags- und Aufwandsrechnung
(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag T

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**831.902,8240**		
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		568.456,53	0,6833208
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-10.462,16	-0,0125762
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen		2.434.276,84	2,9261553
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge		209.996,48	0,2524291
Summe der Erträge		**3.202.267,69**	**3,8493290**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung		-991.617,67	-1,1919874
3. Verwahrstellenvergütung		-22.015,19	-0,0264637
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-15.654,57	-0,0188178
5. Sonstige Aufwendungen		-2.982,01	-0,0035846
Summe der Aufwendungen		**-1.032.269,44**	**-1,2408534**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**2.169.998,25**	**2,6084756**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.592.772,28	3,1166769
2. Realisierte Verluste		-2.196.476,59	-2,6403043
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**396.295,69**	**0,4763726**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.566.293,94**	**3,0848482**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.306.436,43	-1,5704195
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		152.943,80	0,1838482
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-1.153.492,63**	**-1,3865714**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.412.801,31**	**1,6982769**

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Comfort Ertrag A

			EUR insgesamt
I.	**Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres**		**43.465.694,98**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-870.363,59
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-333.375,91
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.140.321,13	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.473.697,04	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.835,35
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		553.779,91
	davon nicht realisierte Gewinne	-535.545,03	
	davon nicht realisierte Verluste	44.270,82	
II.	**Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres**		**42.811.900,04**

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Vermögen in Tsd. EUR	9.879	41.920	43.466	42.812
Anteilumlauf Stück	91.367	399.054	411.643	408.116
Anteilwert in EUR	108,13	105,05	105,59	104,90

Entwicklung der Anteilklasse

Gothaer Comfort Ertrag T

			EUR
			insgesamt
I.	**Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres**		**106.185.332,21**
1.	Steuerabschlag für das Vorjahr		-797.841,82
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.259.451,35
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.497.771,06	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.757.222,41	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		74.165,74
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.412.801,31
	davon nicht realisierte Gewinne	-1.306.436,43	
	davon nicht realisierte Verluste	152.943,80	
II.	**Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres**		**103.615.006,09**

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Vermögen in Tsd. EUR	76.682	99.609	106.185	103.615
Anteilumlauf Stück	635.298	828.332	858.346	831.903
Anteilwert in EUR	120,70	120,25	123,71	124,55

Berechnung der Ausschüttung

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**408.116,0000**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**1.045.054,12**	**2,5606791**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.045.054,12	2,5606791
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**171.112,60**	**0,4192744**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung		171.112,60	0,4192744
III. Gesamtausschüttung		**873.941,52**	**2,1414047**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,0000000
2. Endausschüttung		873.941,52	2,1414047

Düsseldorf, den 10.11.2017

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Berechnung der Wiederanlage

Gothaer Comfort Ertrag T

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**831.902,8240**		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.566.293,94	3,0848482
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-585.326,83	-0,7036000
II. Wiederanlage		**1.980.967,11**	**2,3812482**

Düsseldorf, den 10.11.2017

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**42.601.707,25**

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

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**520.000,00**
davon:		
Bankguthaben	EUR	520.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**95,29 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**0,40 %**

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	-1,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	-2,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,04 %

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)	42.811.900,04
Anteilwert (EUR)	104,90
Umlaufende Anteile (STK)	408.116,0000
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 T	
ISIN	DE000DWS0RW5
Fondsvermögen (EUR)	103.615.006,09
Anteilwert (EUR)	124,55
Umlaufende Anteile (STK)	831.902,8240
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 oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	99,60 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,14 %

Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,26 %

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 %).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung [1]
Amundi ETF EURO STOXX 50	0,15000 % p.a.
Amundi ETF G.Bd EuroMTS Br.I.G	0,14000 % p.a.
Amundi ETF Gov.Bd L.R.EOM.I.G	0,14000 % p.a.
Assenagon Alpha Vol. 'I'	0,80000 % p.a.
Assenagon Substanz - Eur. '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.
CS I.F.3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	0,60000 % p.a.
db x-trackers II - IBOXX Euroz	0,15000 % p.a.
db x-tr.EO STOXX 50 ETF '1D'	0,01000 % p.a.
db x-tr.iBoxx Em.Sov.Q.W. '1D'	0,50000 % p.a.
db x-tr.II Ja.Gv.Bd.U. '1C'	0,05000 % p.a.
db x-tr.II-EUR HY C.Bd. '1D'	0,25000 % p.a.
Fidelity Fd.-Asian S.C.Fd. 'Y'	0,75000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	0,80000 % p.a.
Hend.Hor.Fd.-Euro C.Bd.Fd. 'I'	0,75000 % p.a.
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	0,10000 % p.a.
INVESCO Fds-Euro Corp.Bd. 'C'	0,20000 % p.a.
iShares EURO STOXX 50	0,15000 % p.a.
iShares VII-EO STOXX 50	0,10000 % p.a.
iSharesII-$Hgh Yd Corp Bd.	0,50000 % p.a.
iSharesIII-EO Gov.Bd	0,20000 % p.a.
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	0,80000 % p.a.
Lyxor EuroMTS A.-M.IG. (DR)	0,16500 % 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.
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.
Variop.-Nordea Dän.Pfdbr. 'A2'	1,50000 % 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten	**EUR**	**7.238,09**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gothaer Comfort Ertrag A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,43 %**

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 T

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,39 %**

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		
Saldo aus sonstigen Kapitalforderungen gem. § 20 Abs.2 Nr. 7 EStG i.V.m. § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG	EUR	80.382,37

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-26.146,36
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-72.492,28
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-312.031,96

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren WM/BaFin und Performancemessung	EUR	-1.821,21

Gothaer Comfort Ertrag T

Wesentliche sonstige Erträge		
Saldo aus sonstigen Kapitalforderungen gem. § 20 Abs.2 Nr. 7 EStG i.V.m. § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG	EUR	194.549,89

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-75.909,27
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-165.923,16
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-749.785,24

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren WM/BaFin und Performancemessung	EUR	-2.939,87

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 23,2 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme") und verteilt sich auf 269 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hiervon entfallen 21,1 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 gezählt 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 1,9 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,8 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 10,1 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 Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigenden 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 Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

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

Die Allgemeinen Anlagebedingungen wurden mit Wirkung zum 17.03.2017 auf das KAGB in der Fassung des OGAW-V-Umsetzungsgesetzes umgestellt.

Die Besonderen Anlagebedingungen für das Gemischte Sondervermögen Gothaer Comfort Ertrag wurden mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zum 12.07.2017 geändert. Seitdem ist der Erwerb von Total Return Swaps ausgeschlossen.

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	**1,32**
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 denominiert 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

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

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 Gechäfte 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.

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 2016 bis 30. September 2017 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 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 12. März 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer