



Gothaer Comfort Ertrag

Jahresbericht zum 30.09.2023

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Gothaer Comfort Ertrag A	15
Gothaer Comfort Ertrag I	16
Gothaer Comfort Ertrag T	17
Entwicklungsrechnung	
Gothaer Comfort Ertrag A	18
Gothaer Comfort Ertrag I	19
Gothaer Comfort Ertrag T	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
Gothaer Comfort Ertrag A	21
Gothaer Comfort Ertrag I	22
Gothaer Comfort Ertrag T	23
Verwendungsrechnung	
Gothaer Comfort Ertrag A	24
Gothaer Comfort Ertrag I	25
Gothaer Comfort Ertrag T	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	44

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Guido Hebert Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 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 WKN: A2DXL7 ISIN: DE000A2DXL72 Gothaer Comfort Ertrag I	

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Wichtiger Hinweis für Anleger in Österreich

Weder der Gothaer Comfort Ertrag noch die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH unterliegt einer Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) oder einer sonstigen österreichischen Behörde. Die Aufsicht obliegt ausschließlich der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weder ein etwaiger Prospekt noch ein Kundeninformationsdokument (KID) oder ein Vereinfachter Prospekt wurden von der FMA oder einer sonstigen österreichischen Behörde geprüft. Die FMA oder eine sonstige österreichische Behörde haften nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Vertriebsunterlagen.

Zusätzliche Informationen 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 A (ISIN: DE000DWS1DD3)**
- **Gothaer Comfort Ertrag I (ISIN: DE000A2DXL72)**
- **Gothaer Comfort Ertrag T (ISIN: DE000DWS0RW5)**

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Die Rechenwerte des Fonds werden in Österreich täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „<https://www.inka-kag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/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 2022 bis zum 30. September 2023 vor.

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

Das Anlageziel des Gothaer Comfort Ertrag ("Fonds") ist die Erzielung eines nachhaltigen Wertzuwachses, unter verbindlicher Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Dieser Fonds bewirbt ökologische, soziale und/oder Governance-Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds weltweit in andere Fonds, wie Aktienfonds, Rentenfonds, Mischfonds und Geld-

marktfonds. 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. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. 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).

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	194.150.643,54		
Gothaer Comfort Ertrag A	6.956.225,22	72.639,00	95,76
Gothaer Comfort Ertrag T	138.804.417,19	1.164.812,82	119,16
Gothaer Comfort Ertrag I	48.390.001,13	484.850,00	99,80

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	39.124.138,82	20,15 %
Derivate	-418.567,19	-0,22 %
Forderungen	1.939.990,32	1,00 %
Bankguthaben	11.615.556,46	5,98 %
Zielfondsanteile	142.618.685,38	73,46 %
Verbindlichkeiten	-729.160,25	-0,38 %
Summe	194.150.643,54	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
iSh.MSCI World ESG S.	5,60 %
iShsIV-M.WLD.ESG.Enh.U.ETF	5,50 %
Vanguard EUR.Gov.Bd.	5,40 %
MS Inv.Fd.-Gl.Sust.Fd. 'Z'	5,24 %
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'	4,94 %

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die hohe Inflation und die zunehmend restriktive Geldpolitik zu immer stärkeren Belastungen für die Wirtschaft in den USA und im Euroland geführt. Diese wurden in der ersten Jahreshälfte 2023 zwar noch abgemildert durch einen hohen Beschäftigungsgrad, gut gefüllte Auftragsbücher und hohe Lohnzuwächse. Ab dem zweiten Halbjahr traten die geldpolitischen Bremseffek-

te stärker in den Vordergrund. Auch das weltwirtschaftliche Umfeld erwies sich als Wachstumshemmnis, da Chinas Wirtschaft auch nach der Beendigung der Zero-Covid-Politik durch strukturelle Probleme ausgebremst wurde. Die zunehmend komplexe wirtschaftliche Gemengelage hat die Geldpolitik aber nicht davon abgehalten, den im vergangenen Jahr aufgenommen Kampf gegen die Inflation in 2023 fortzusetzen und die Leitzinsen weiter zu erhöhen.

In diesem Umfeld stiegen die Renditen an den globalen Rentenmärkten sukzessive an. Die zehnjährige Bundrendite kletterte von 2,11 % Ende September 2022 bis auf 2,84 % Ende September 2023. Da aber das mittlerweile erreichte positive Zinsniveau die Kursverluste am Rentenmarkt abmildern konnte, fiel die Wertentwicklung am Rentenmarkt im Berichtszeitraum nur leicht negativ aus (z. B. gemessen am Bloomberg EUR Aggregate TR Index -0,6 %). Die Aktienmärkte behaupteten sich trotz des schwierigen Kapitalmarktumfeldes recht gut. Fallende Energiepreise sowie berichtete Unternehmensergebnisse, die weniger schlecht als befürchtet ausfielen, führten bis ins 1. Halbjahr 2023 zu ansteigenden Aktienkursen. In den Sommermonaten gingen die Kurszuwächse allerdings mit recht geringer Marktbreite einher – d.h. die positive Aktienmarktentwicklung war auf nur wenige Unternehmen zurückzuführen und stand somit zunehmend auf tönernen Füßen. Im 3. Quartal trübte sich

die Stimmung allmählich ein und die Aktien gaben einen Teil ihrer zuvor erreichten Kursanstiege wieder ab. Auslöser dafür war u.a. der Anstieg des Rohölpreises, der den Inflationssorgen der Anleger neuen Auftrieb verlieh, sowie belasteten Aussagen und Prognosen der amerikanischen Notenbank.

Das Rentenportfolio bildete 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 Gewichtung des Rentenportfolios lag im Geschäftsjahresverlauf zwischen 62 % und 72 % FV. Die Basis des Rentenportfolios bildeten Staatsanleihen der Eurozone. Beigemischt wurden Covered Bonds, Unternehmensanleihen sowie Emerging Market Bonds. Die Duration des gesamten Rentenportfolios wurde aktiv gesteuert, auch durch den Einsatz von Futures. In den Phasen steigender Renditen wurde die Duration reduziert. Die Aktienquote wurde je nach Markteinschätzung verändert und variierte im Geschäftsjahresverlauf zwischen 20 % und 23 % FV. Das Aktienportfolio wurde global aufgestellt. Das Fondsmanagement hat die Positionierung des Fonds aktiv gesteuert und an die sich verändernden Marktsituationen angepasst.

Die Anteilklasse A erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,33 %. Für die Anteilklasse I wurde im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,09 % verzeichnet. Für die Anteilklasse T wurde eine Performance in Höhe von 1,34 % verzeichnet.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Geschäftsjahr bei 4,97 %. Für die Anteilklasse I lag die durchschnittliche Volatilität im Berichtszeitraum bei 4,98 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse T lag im Geschäftsjahr bei 4,98 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -75.733,64 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 193.396,34 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 269.129,98 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen, Devisentermingeschäften sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -525.575,63 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.339.718,49 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.865.294,12 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen, Devisentermingeschäften sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse T ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.511.362,21 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 3.859.012,91 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 5.370.375,12 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen, Devisentermingeschäften sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Das wesentliche 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.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. 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.

Durch die Investition in Fremdwährungen 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

* 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.

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.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Gattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Gattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.

- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Gattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den AIF erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. 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 Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des

festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung laufender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Ausblick

Angesichts der starken Lohnsteigerungen und der volatilen Energiepreisentwicklung gestaltet sich die Eindämmung der Inflation als holpriger und langwieriger Prozess. Die Zielwerte der Notenbanken (2 % im Falle der Fed und EZB) dürften erst im zweiten Halbjahr 2025 wieder erreicht werden. In dem zurzeit wahrscheinlichen Falle einer milden Stagflation im Euroland würde die restriktive Geldpolitik der EZB mindestens bis Jahresmitte 2024 beibehalten und auch danach nur graduell gelockert werden. Da auch die US-Notenbank angesichts der robusten US-Konjunktur und Arbeitsmarktentwicklung die Absicht einer „higher for longer“-Zinspolitik signalisiert, erscheint für die Rentenmärkte beiderseits des Atlantiks für die kommenden Monate eine volatile Seitwärtsbewegung möglich. Angesichts der globalen Konjunktur- und Inflationsrisiken sollte die Volatilität an den Aktienmärkten in den kommenden Monaten anhalten.

Die Anlagestrategie des Fonds wird im neuen Geschäftsjahr unverändert fortgesetzt. Das Fondsmanagement wird auf Marktschwankungen - u.a. auch durch den Einsatz von Derivaten - flexibel reagieren und in Abhängigkeit der Markteinschätzung die Gewichtung der Anlageklassen im Gothaer Comfort Ertrag aktiv steuern.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Lieferkettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

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 verbundenen Unternehmen und Personen sind, lag bei 42,31 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 60.006.501,91 Euro.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Das gemäß Artikel 11 der Offenlegungs-Verordnung erforderliche Informationsdokument „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ ist am Ende des Jahresberichts als Bestandteil des Anhangs beigefügt.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	194.879.803,79	100,38
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	39.124.138,82	20,15
Regierungsanleihen	24.592.144,19	12,67
Anleihen ausländischer Regierungen	8.372.879,65	4,31
Transportwesen	3.166.748,22	1,63
Gebietskörperschaften	1.637.295,20	0,84
Anleihen supranationaler Organisationen	706.381,56	0,36
Staatlich garantierte Anlagen	648.690,00	0,33
3. Derivate	-418.567,19	-0,22
Aktienindex-Derivate	341.476,24	0,18
Zins-Derivate	-361.200,00	-0,19
Devisen-Derivate	-398.843,43	-0,21
4. Forderungen	1.939.990,32	1,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	11.615.556,46	5,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	142.618.685,38	73,46
Zielfondsanteile	142.618.685,38	73,46
Indexfonds	94.725.230,75	48,79
Rentenfonds	21.852.880,18	11,26
Aktienfonds	19.772.908,45	10,18
Gemischte Fonds	6.267.666,00	3,23
II. Verbindlichkeiten	-729.160,25	-0,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-729.160,25	-0,38
III. Fondsvermögen	194.150.643,54	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 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								34.310.619,22	17,67
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								34.310.619,22	17,67
0,0000 % Frankreich v.20-31	FR0014002WK3		EUR	1.500.000	-	- %	77,031	1.155.457,50	0,60
0,0000 % Italien B.T.P. v.21-24	IT0005452989		EUR	2.000.000	-	- %	96,680	1.933.600,00	1,00
0,0000 % Lettland MTN v.21-31	XS2317123052		EUR	1.400.000	-	- %	74,216	1.039.017,00	0,54
0,1250 % SID Banka v.20-25	XS2194917949		EUR	700.000	-	- %	92,670	648.690,00	0,33
0,1250 % Weltbank MTN v.20-51	XS2251330184		EUR	1.800.000	-	- %	39,243	706.381,56	0,36
0,2000 % NRW LSA R. 1498	DE000NRW0MA1		EUR	2.000.000	-	- %	81,865	1.637.295,20	0,84
0,5000 % Österreich MTN v.19-29	AT0000A269M8		EUR	1.000.000	-	- %	86,536	865.355,00	0,45
0,7000 % Portugal v.20-27	PTOTEMOE0035		EUR	1.500.000	-	- %	90,903	1.363.545,00	0,70
0,7500 % Dt.Bahn Fin. MTN v.20-35	XS2102380776		EUR	3.000.000	-	- %	69,777	2.093.303,10	1,08
0,7500 % Frankreich OAT v.22-28	FR001400AIN5		EUR	4.000.000	-	- %	90,297	3.611.890,00	1,86
0,7500 % Litauen MTN v.20-30	XS2168038847		EUR	1.000.000	-	- %	79,682	796.815,00	0,41
0,9000 % Österreich MTN v.22-32	AT0000A2WSC8		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	81,998	819.976,70	0,42
1,5000 % Kroatien v.20-31	XS2190201983		EUR	500.000	-	- %	83,503	417.512,50	0,22
2,1250 % Litauen MTN v.22-32	XS2487342649		EUR	1.500.000	-	- %	85,064	1.275.957,45	0,66
2,4500 % Italien B.T.P. v.18-23	IT0005344335		EUR	3.000.000	-	- %	99,910	2.997.300,00	1,54
2,5500 % Montenegro v.19-29	XS2050982755		EUR	1.000.000	-	- %	78,710	787.100,00	0,41
2,6500 % Italien B.T.P. v.22-27	IT0005500068		EUR	4.000.000	4.000.000	- %	94,696	3.787.838,40	1,95
2,7500 % Polen MTN v.22-32	XS2447602793		EUR	900.000	-	- %	90,195	811.757,97	0,42
2,8750 % Kroatien v.22-32	XS2471549654		EUR	700.000	-	- %	91,140	637.979,23	0,33
2,8750 % Rumänien MTN v.14-24	XS1129788524		EUR	1.500.000	-	- %	98,176	1.472.636,25	0,76
3,6250 % Slowakei v.23-33	SK4000023230		EUR	400.000	400.000	- %	96,340	385.361,32	0,20
3,8750 % Rumänien MTN v.15-35	XS1313004928		EUR	1.500.000	-	- %	77,546	1.163.194,95	0,60
3,9000 % Spanien v.23-39	ES0000012L60		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	95,627	1.147.529,64	0,59
4,0000 % Belgien v.12-32	BE0000326356		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	104,661	1.569.909,45	0,81
4,6250 % Rumänien MTN v.19-49	XS1968706876		EUR	1.600.000	-	- %	74,076	1.185.216,00	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.813.519,60	2,48
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.813.519,60	2,48
0,6250 % Dt.Bahn Fin. MTN v.21-36	XS2331271242		EUR	1.600.000	-	- %	67,090	1.073.445,12	0,55
0,8300 % Chile v.19-31	XS1843433639		EUR	1.000.000	-	- %	76,988	769.883,30	0,40
1,4500 % Mexiko v.21-33	XS2289587789		EUR	2.000.000	-	- %	70,398	1.407.950,00	0,73
4,1250 % Chile v.23-34	XS2645248225		EUR	1.645.677	-	- %	94,930	1.562.241,18	0,80
Investmentanteile								142.618.685,38	73,46
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								91.577.515,63	47,17
7orca Vega Ret. 'I'	DE000A2H5XY6		ANT	67.700	-	29.300 EUR	92,580	6.267.666,00	3,23
AIS-A.Go.Bd.L.R.EO In.Gr. 'C'	LU1681046774		ANT	23.500	-	- EUR	207,680	4.880.480,00	2,51
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOV.	LU1931975152		ANT	445.500	-	- EUR	16,498	7.349.859,00	3,79
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	LU2182388236		ANT	189.100	-	- EUR	41,304	7.810.586,40	4,02
iSh.II-EO Corp.Bd.ESG U.	IE00BYZTVT56		ANT	569.700	900.000	330.300 EUR	4,516	2.572.708,23	1,33
iSh.IV-Fall.An.HY Corp.Bd.U.	IE00BF3N7219		ANT	550.000	-	- EUR	4,527	2.489.685,00	1,28

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
iSharesII-EO Gov.Bd. 15-30yr	IE00B1FZS913		ANT	9.000	9.000	- EUR	164,200	1.477.800,00	0,76
iSharesIII-EO Gov.Bd	IE00B4WXJJ64		ANT	62.500	-	- EUR	104,820	6.551.250,00	3,37
iSharesIII-Euro Gov.Bd.	IE00B3B8Q275		ANT	63.000	-	- EUR	134,330	8.462.790,00	4,36
J.H.H.Eur.Corp.Bd. 'G2'	LU1004011935		ANT	83.450	83.450	- EUR	106,850	8.916.632,50	4,59
Robeco Euro Gov.Bd. 'I'	LU0210245469		ANT	48.000	48.000	- EUR	145,750	6.996.000,00	3,60
T. Rowe Pr.-Euro Corp.Bd. 'I9'	LU2573689044		ANT	148.220	148.220	- EUR	10,250	1.519.255,00	0,78
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'	LU1491344765		ANT	469.800	-	- EUR	20,423	9.594.490,50	4,94
Vanguard EUR Eur.Gov.Bd.	IE00BH04GL39		ANT	480.500	-	- EUR	21,802	10.475.861,00	5,40
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	LU0290355717		ANT	30.700	-	- EUR	202,360	6.212.452,00	3,20
US-Dollar								49.600.069,75	25,55
BNPPE-JPM EMBI Gl.Div.Co. 'I'	LU1291092200		ANT	25	-	- USD	130.353,733	3.078.010,22	1,59
InvescoMI2 MSCI World ESG	IE00BJQRDK83		ANT	30.200	-	- USD	59,237	1.689.690,00	0,87
iSh.IV-MSCI USA ESG.Enh.U.	IE00BHZPJ908		ANT	1.032.000	-	- USD	7,769	7.572.816,00	3,90
iSh.MSCI World ESG S.	IE00BFNM3J75		ANT	1.520.000	-	- USD	7,580	10.881.680,00	5,60
iShsIV-M.WLD.ESG.Enh.U.ETF	IE00BHZPJ569		ANT	1.600.000	-	- USD	7,061	10.670.400,00	5,50
MS Inv.Fd.-Gl.Sust.Fd. 'Z'	LU1842711688		ANT	290.000	-	- USD	37,160	10.178.417,95	5,24
Vont.FSust.Emer.Mark.D. 'E'	LU2145396912		ANT	45.000	-	- USD	93,370	3.968.500,59	2,04
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	LU2145396086		ANT	5.200	-	- USD	92,130	452.492,09	0,23
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	IE00BD4DX952		ANT	119.700	-	- USD	9,801	1.108.062,90	0,57
Japanische Yen								1.441.100,00	0,74
MUL-AMUNDI .Cor.MSCI Jap. Nam.	LU1781541252		ANT	100.000	-	- JPY	2.276,822	1.441.100,00	0,74
Summe Wertpapiervermögen								181.742.824,20	93,61
Derivate								-418.567,19	-0,22
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								341.476,24	0,18
EURO STOXX 50 IND.FUT. 151223		EUREX	STK	-50		EUR		43.625,00	0,02
S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/23		CME	STK	-34		USD		297.851,24	0,15
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-361.200,00	-0,19
EURO-BUND-FUTURE 12/23		EUREX	STK	14.000.000		EUR		-361.200,00	-0,19
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-398.843,43	-0,21
USD/EUR 15.000.000,00		OTC						-398.843,43	-0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								11.615.556,46	5,98
Bankguthaben								11.615.556,46	5,98
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	10.575.989,29		%	100,000	10.575.989,29	5,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	1.100.641,74		%	100,000	1.039.567,17	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände								1.939.990,32	1,00
Zinsansprüche			EUR	397.374,82				397.374,82	0,20
Geleistete Initial Margins			EUR	1.177.957,56				1.177.957,56	0,61
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	290.000,00				290.000,00	0,15
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	54.934,18				54.934,18	0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Geleistete Variation Margin			EUR	19.723,76				19.723,76	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-729.160,25	-0,38
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-554.923,29				-554.923,29	-0,29
Kostenabgrenzungen			EUR	-174.236,96				-174.236,96	-0,09
Fondsvermögen							EUR	194.150.643,54	100,00*

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

Gothaer Comfort Ertrag A

ISIN	DE000DWS1DD3
Fondsvermögen (EUR)	6.956.225,22
Anteilwert (EUR)	95,76
Umlaufende Anteile (STK)	72.639,0000

Gothaer Comfort Ertrag I

ISIN	DE000A2DXL72
Fondsvermögen (EUR)	48.390.001,13
Anteilwert (EUR)	99,80
Umlaufende Anteile (STK)	484.850,0000

Gothaer Comfort Ertrag T

ISIN	DE000DWS0RW5
Fondsvermögen (EUR)	138.804.417,19
Anteilwert (EUR)	119,16
Umlaufende Anteile (STK)	1.164.812,8240

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Japanische Yen	(JPY)	157,99195 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,05875 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Spanien v.21-24	ES0000012H33	EUR	-	4.000.000
0,3500 % Spanien v.18-23	ES0000012B62	EUR	-	4.000.000
2,4000 % Irland Trea. v.14-30	IE00BJ38CR43	EUR	-	1.000.000
3,1250 % Slowenien v.15-45	SI0002103552	EUR	-	3.000.000
3,5000 % Portugal v.23-38	PTOTEZOE0014	EUR	1.200.000	1.200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

1,1250 % Mexiko MTN v.20-30	XS2104886341	EUR	-	1.800.000
1,4400 % Chile v.18-29	XS1760409042	EUR	1.800.000	-

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Euro

CS I.F.3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	LU0592662174	ANT	-	31.300
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. '12'	LU0451950587	ANT	-	58.900
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	LU0213453268	ANT	-	50.400

US-Dollar

InvescoMI MSCI World	IE00B60SX394	ANT	-	96.500
----------------------	--------------	-----	---	--------

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	39.457
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/23)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	32.163
---------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/23, EURO-BUND-FUTURE 09/23)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	54.722
---	------------	---------------

USD/EUR	EUR	54.722
---------	-----	--------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag A

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	72.639,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.385,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	25.533,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.139,97
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	17.154,84
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	363,94
Summe der Erträge	53.577,83
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,09
2. Verwaltungsvergütung	-67.862,13
3. Verwahrstellenvergütung	-1.185,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-573,36
5. Sonstige Aufwendungen	-151,23
Summe der Aufwendungen	-69.773,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	-16.195,38
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	193.396,34
2. Realisierte Verluste	-269.129,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-75.733,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-91.929,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21.417,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	170.557,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	191.974,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	100.045,88

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag I

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	484.850,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	-0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	9.604,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	176.985,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.433,66
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	118.834,19
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	2.520,01
Summe der Erträge	371.377,58
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7,45
2. Verwaltungsvergütung	-112.633,78
3. Verwahrstellenvergütung	-8.218,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.966,39
5. Sonstige Aufwendungen	-1.049,04
Summe der Aufwendungen	-125.875,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	245.502,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.339.718,49
2. Realisierte Verluste	-1.865.294,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-525.575,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-280.073,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	148.190,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.122.971,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.271.161,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	991.088,06

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.164.812,8240
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	-0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	27.652,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	509.493,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	182.377,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	342.305,81
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	7.263,33
Summe der Erträge	1.069.092,85
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-21,49
2. Verwaltungsvergütung	-1.352.706,93
3. Verwahrstellenvergütung	-23.639,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.440,01
5. Sonstige Aufwendungen	-3.018,40
Summe der Aufwendungen	-1.390.826,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	-321.733,48
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.859.012,91
2. Realisierte Verluste	-5.370.375,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.511.362,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.833.095,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	430.914,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.374.662,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.805.576,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.972.481,20

Entwicklungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		7.200.263,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-342.584,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	130.802,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-473.387,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.499,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		100.045,88
davon nicht realisierte Gewinne	21.417,37	
davon nicht realisierte Verluste	170.557,53	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		6.956.225,22

Entwicklungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag I

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	47.413.824,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-14.766,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.088,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.854,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-145,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	991.088,06
davon nicht realisierte Gewinne	148.190,26
davon nicht realisierte Verluste	1.122.971,37
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	48.390.001,13

Entwicklungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	142.309.384,87
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-5.428.506,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.098.147,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.526.653,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-48.942,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.972.481,20
davon nicht realisierte Gewinne	430.914,35
davon nicht realisierte Verluste	3.374.662,54
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	138.804.417,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Gothaer Comfort Ertrag A

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	8.446	9.311	7.200	6.956
Anteilwert in EUR	110,18	112,51	94,50	95,76

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Gothaer Comfort Ertrag I

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	52.764	56.042	47.414	48.390
Anteilwert in EUR	108,88	115,55	97,76	99,80

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Gothaer Comfort Ertrag T

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	119.472	162.064	142.309	138.804
Anteilwert in EUR	132,93	140,02	117,59	119,16

Verwendungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag A

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	72.639,0000		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.929,85	0,04
1. Vortrag aus dem Vorjahr		94.858,87	1,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-91.929,02	-1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.929,85	0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.929,85	0,04
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag I

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	484.850,0000		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.166.414,20	6,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.446.487,77	7,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-280.073,57	-0,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.166.414,20	6,53
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.166.414,20	6,53
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

Gothaer Comfort Ertrag T

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.164.812,8240	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.833.095,69	-1,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	1.833.095,69	1,57
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
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 41.224.563,40

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
J.P.MORGAN SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 93,61 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,22 %

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	-2,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,69 %

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
Bloomberg GlobalAgg Index (USD Unhedged)	70,00 %
MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)	20,00 %
Bloomberg Commodity Index (TR EUR Unhedged)	10,00 %

Sonstige Angaben

Gothaer Comfort Ertrag A

ISIN	DE000DWS1DD3
Fondsvermögen (EUR)	6.956.225,22
Anteilwert (EUR)	95,76
Umlaufende Anteile (STK)	72.639,0000
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)	48.390.001,13
Anteilwert (EUR)	99,80
Umlaufende Anteile (STK)	484.850,0000
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)	138.804.417,19
Anteilwert (EUR)	119,16
Umlaufende Anteile (STK)	1.164.812,8240
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.

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

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

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

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

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

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

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

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.Go.Bd.L.R.EO In.Gr. 'C'	0,12000 % p.a.
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	0,14000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOV.	0,04000 % p.a.
BNPPE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'	0,07000 % p.a.
CS I.F3-CS(Lux)E.M.C.I.G.B.F.	0,50000 % p.a.
InvescoMI MSCI World	0,19000 % p.a.
InvescoMI2 MSCI World ESG	0,19000 % p.a.
iSharesII-EO Gov.Bd. 15-30yr	0,15000 % p.a.
iSharesIII-EO Gov.Bd	0,09000 % p.a.
iSharesIII-Euro Cov.Bd.	0,20000 % p.a.
iSh.II-EO Corp.Bd.ESG U.	0,15000 % p.a.
iSh.IV-Fall.An.HY Corp.Bd.U.	0,55000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA ESG.Enh.U.	0,07000 % p.a.
iSh.MSCI World ESG S.	0,20000 % p.a.
iShsIV-M.WLD.ESG.Enh.U.ETF	0,20000 % p.a.
J.H.H.Eur.Corp.Bd. 'G2'	0,40000 % p.a.
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'	0,75000 % p.a.
MS Inv.Fd.-GI.Sust.Fd. 'Z'	0,65000 % p.a.
MUL-AMUNDI .Cor.MSCI Jap. Nam.	0,12000 % p.a.
Robeco Euro Gov. Bd. 'DH'	0,70000 % p.a.
Robeco Euro Gov.Bd. 'I'	0,30000 % p.a.
T. Rowe Pr.-Euro Corp.Bd. 'I9'	0,10000 % p.a.
Threadneedle LGI.Focus 'IE'	0,75000 % p.a.
Vanguard EUR Eur.Gov.Bd.	0,07000 % p.a.
Vont.F-Sust.Emer.Mark.D. 'E'	0,15000 % p.a.
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	0,62500 % p.a.
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	0,35000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	0,15000 % p.a.
7orca Vega Ret. 'I'	0,30000 % p.a.

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

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

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

Transaktionskosten **EUR** **4.450,54**

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) **1,23 %**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gothaer Comfort Ertrag I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,49 %

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)

1,23 %

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	353,10
------------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-4.246,74
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-11.993,08
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-51.622,31

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-92,38
-----------------------------------	-----	--------

Gothaer Comfort Ertrag I

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	2.444,85
------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-36.929,19
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-75.704,59
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-640,54
-----------------------------------	-----	---------

Gothaer Comfort Ertrag T

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	7.046,62
------------------------------	-----	----------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-91.962,20
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-231.755,57
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Vertriebs- und Bestandsprovisionen (gezahlt)	EUR	-1.028.989,16

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-1.843,88
-----------------------------------	-----	-----------

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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 29,8 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 288 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 27,6 Mio. EUR auf feste und 2,2 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 1,3 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 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 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 22,2 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 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 Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die Gesellschaft ist als 100 %-ige Tochtergesellschaft der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Teil des HSBC Trinkaus Konzerns, für welchen ein Vergütungskontrollausschuss (gemäß Institutverordnungsverordnung) bestellt ist, der auch die Vergütungspolitik der HSBC INKA unter Beachtung der oben genannten Anforderungen prüfen und überwachen wird. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

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

Änderung der Anlagebedingungen (einschließlich Anpassung an das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) in der Fassung des Fondsstandortgesetzes (FoStoG) vom 03.06.2021, Einführung der Liquiditätsmanagementtools (LTM) und Anpassung an das Gesetz über elektronische Wertpapiere (eWpG) vom 03.06.2021) für Gemischte Sondervermögen mit Wirkung zum 01.12.2022.

Änderung der Anlagebedingungen für Gemischte Sondervermögen mit Wirkung zum 01.01.2023.

Änderung der Wertentwicklung seit Auflegung p.a.

Gothaer Comfort Ertrag I

0,43 %

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 2,00

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 1,14

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 2,00

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 1,07

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

Die im folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen:

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

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 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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Gothaer Comfort Ertrag

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299002AUCR1H3DDON40

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,86% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>
--	--



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds Gothaer Comfort Ertrag investierte vorwiegend in Investmentvermögen („Zielfonds“), Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Aktien. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, beispielsweise Ausschlusskriterien und eine umfangreiche ESG-Analyse.

Innerhalb des Fonds wurden darüber hinaus nachhaltige Investitionen in Höhe von mindestens 1% angestrebt. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen in Höhe von 9,86% ausgewiesen.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

Für das Sondervermögen wurde kein konkreter ESG-Referenzindex festgelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Unternehmensausschlüsse wurden auf Basis von definierten Umsatzschwellen in den Bereichen Kohle und Waffen sowie schwerwiegender Verstöße gegen bestimmte international anerkannte ökologische, soziale und Governance-Normen definiert. Hierbei wurden die Daten der Anbieter MSCI bzw. URGEWALD e.V. genutzt. Hieraus resultierten Negativlisten von Emittenten, in die das Sondervermögen nicht mehr investieren durfte. Die Ausschlusskriterien wurden, soweit die Datenlage dies zuließ, auch bei der Investition in Zielfonds berücksichtigt.

Bei der Auswahl von Unternehmensinvestments wurde auf Basis der Analyse Emittenten mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Unternehmen im jeweiligen Sektor bevorzugt. Einerseits wurde bei einem vergleichbaren Risiko/Renditeprofil in der Regel in das Unternehmen investiert, welches über eine bessere ESG-Charakteristik verfügte. Andererseits wurde aber auch in Unternehmen investiert, die über eine klare Strategie zur erheblichen Verbesserung ihrer ESG-Charakteristik verfügten.

Hinsichtlich der Investitionen in Staaten und staatsnahe Emittenten wurde eine ESG-Skala mit den Noten 1 bis 5 angewendet:

- Staaten mit einer Note von 1 bis 3 waren ohne Einschränkungen für Investments zugelassen.
- Staaten mit einer Note 4 bedurften einer tiefergehenden Nachhaltigkeitsanalyse dahingehend, ob die Staaten über eine klare Strategie zur erheblichen Verbesserung ihrer ESG-Charakteristik verfügten.
- Staaten mit einer Note 5 waren für Investments nicht zugelassen.

Auch bei der Investition in aktiv gemanagte Zielfonds verfolgte der Fonds das Ziel, dass bei der Selektion überwiegend Emittenten (Unternehmen und Staaten) mit einer guten ökologischen, sozialen und Governance-Charakteristik ausgewählt wurden. Bei der Fondsauswahl wurden in der Regel Zielfonds mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Zielfonds bevorzugt, d.h. bei einem vergleichbaren Risiko/Renditeprofil wurde in der Regel in den Zielfonds investiert, welcher über eine bessere ESG-Charakteristik verfügte.

Zum Geschäftsjahresende waren insgesamt 93,42% des Anlagevolumens in Vermögensgegenstände investiert, die unter Einhaltung der vorstehend beschriebenen Kriterien ausgewählt wurden. Die Umsetzung erfolgte durch den beauftragten externen Fondsmanager. Die Einhaltung der Negativlisten wurde im Rahmen der Anlagegrenzprüfung sichergestellt.

Die anderen 6,58% des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen haben zu ökologischen Zielen beigetragen, für deren Messung unter anderem eines/mehrere der Sustainable Development Goals (SDGs) oder einzelne/mehrere Ziele der EU-Taxonomie (z.B. Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel) als Referenzrahmen verwendet wurden, ohne dass eine konkrete Festlegung spezifischer ökologischer Ziele erfolgte. Es wurde in Unternehmen investiert, die zumindest mit einem Teil ihrer Aktivitäten/Produkte/Dienstleistungen zu Nachhaltigkeitszielen beigetragen haben. Die Investition in solche Unternehmen erfolgte indirekt über den Erwerb von Zielfonds, die selbst einen verbindlichen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen getätigt haben. Grundlage für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen waren die jeweils ausgewiesenen Mindestanteile oder tatsächlich ausgewiesenen Ist-Quoten nachhaltiger Investitionen der Zielfonds im European ESG Template (EET). Diese wurden auf Gesamtfondsebene aggregiert und bildeten so den nachhaltigen Anteil des Sondervermögens. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand der individuellen Berechnungsmethoden der Fondsgesellschaften für die jeweiligen Zielfonds und unterliegt daher sowie in Anbetracht wenig konkreter regulatorischer Vorgaben inhärenten Unsicherheiten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß des „Do no significant harm“ Grundsatzes wurde hinsichtlich der nachhaltigen Investitionen durch die beschriebenen Ausschlusskriterien und weiteren ESG-Prozesse sowie die Berücksichtigung von Principal Adverse Impacts sichergestellt, dass Emittenten von vornherein ausgeschlossen wurden, die den Grundsätzen der Nachhaltigkeit nur unzureichend Rechnung getragen haben. Damit war gewährleistet, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele erheblich beeinträchtigt wurde. Bei Investitionen in Zielfonds wurde ebenfalls durch den beauftragten externen Fondsmanager überprüft, ob der Grundsatz des „Do no significant harm“ Prinzips durch die Fondsgesellschaften der jeweiligen Zielfonds umgesetzt wurde. Dies war fester Bestandteil der ESG-Analyse der Zielfonds.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auch hinsichtlich der nachhaltigen Investitionen wurden die Principal Adverse Impacts berücksichtigt, so wie im nachfolgenden Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt“ beschrieben, auch im Rahmen des Auswahlprozesses von Zielfonds.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Hinsichtlich der nachhaltigen Investitionen wurden durch Ausschlusskriterien sowie ESG-Analysen Unternehmen ausgeschlossen, die schwerwiegend gegen die internationalen Normen United Nations Global Compact (weltweit größte und wichtigste Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung), International Labor Organization Conventions (Kernarbeitsnormen der Sonderorganisation der Vereinten Nationen für internationale Arbeits- und Sozialstandards), UN Guiding Principles on Business and Human Rights (Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen haben. Die vorgenannten Ausschlusskriterien wurden, soweit die Datenlage dies zuließ, auch bei der Investition in Zielfonds berücksichtigt. Somit wurden die OECD-Leitsätze zumindest teilweise berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von Principal Adverse Impacts („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte über zwei Ansätze. Einerseits wurde ein Teil der PAI-Indikatoren über die allgemeinen Ausschlusskriterien abgebildet. Die abgedeckten PAI waren die folgenden:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die schwerwiegend gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Diese wurden hinsichtlich Unternehmen durch Anwendung der vorherig beschriebenen Negativliste sowie hinsichtlich der Länder durch die Anwendung der ESG-Skala für Staaten berücksichtigt.

Andererseits war ein Teil der PAI-Indikatoren Bestandteil der ESG-Analyse, welche auf Einzeltitelebene unterschiedliche Unternehmens- und Industriereports des Datenproviders MSCI herangezogen hat. Auf Basis der Analyse wurden Emittenten mit einer besseren ESG-Charakteristik im Vergleich zu vergleichbaren Unternehmen im jeweiligen Sektor bevorzugt; hierbei wurden auch jeweils die PAI-Indikatoren der jeweiligen Emittenten

als ein verbindlicher Faktor bei der Auswahl betrachtet und fließen in die Entscheidung ein. Im Rahmen der ESG-Skala für Staaten wurde die THG-Emissionsintensität von Ländern berücksichtigt.

Folgende PAI-Indikatoren beinhaltet die ESG Analyse:

- Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität von Unternehmen
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzwürdiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird

Bei Investitionen in Zielfonds strebte das Fondsmanagement an, in Zielfonds/ETFs zu investieren, die selbst gemäß Art. 8 oder Art 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert waren. Bei aktiven Zielfonds wurde zusätzlich eine qualitative Nachhaltigkeitsanalyse durchgeführt. Bei allen Zielfonds wurde im Rahmen des Auswahlprozesses überprüft, inwiefern Principal Adverse Impacts Teil der Anlagestrategie waren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 30.09.2023

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an vier hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vier Quartalsenden des Berichtszeitraums. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle vier Bewertungsstichtage.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VAN EUR.GOV.BD EOA (IE00BH04GL39)	Finanzsektor	5,42%	IE
ISHSIV-MSCI WLD ESG S.DLA (IE00BFNM3J75)	Finanzsektor	5,28%	IE
ISHSIV-M.WLD ESC ENH.DLA (IE00BHZPJ569)	Finanzsektor	5,24%	IE
MSI-GLOBAL SUSTAIN ZACCDL (LU1842711688)	Finanzsektor	4,99%	LU
CTL GLOB.FOCUS IE (LU1491344765)	Finanzsektor	4,70%	LU
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS (IE00B3B8Q275)	Finanzsektor	4,33%	IE
AIS-IDX EO A.S. ETF DREOA (LU2182388236)	Finanzsektor	4,01%	LU
AMUN.I.S.-A.PE.G.UEDREOD (LU1931975152)	Finanzsektor	3,80%	LU
7ORCA VEGA RETURN ANTKL I (DE000A2H5XY6)	Finanzsektor	3,70%	DE
ISHSIV-M.USA ESC ENH.DLA (IE00BHZPJ908)	Finanzsektor	3,66%	IE
ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS (IE00B4WXJJ64)	Finanzsektor	3,41%	IE
JHH-JHH EU.CO.BD G2EOAC (LU1004011935)	Finanzsektor	3,39%	LU
XTR.II EUROZ.GOV.BD 1C (LU0290355717)	Finanzsektor	3,21%	LU
ROBECO EURO GOV. BDS I EO (LU0210245469)	Finanzsektor	2,73%	LU
AIS-GOBDLREIG 1-3EOC (LU1681046774)	Finanzsektor	2,52%	LU



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind gemäß diesem Informationsdokument auch alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen und nicht nur nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung oder Taxonomieverordnung. Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

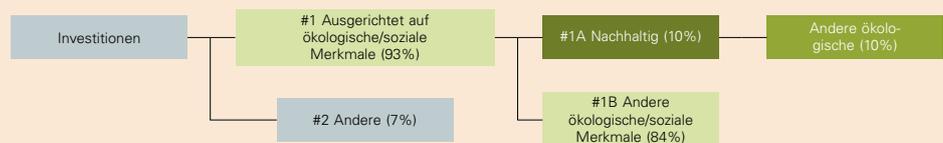
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt werden können. Die Prozentangabe in der Grafik stellt den Mindestanteil am Fondsvermögen dar.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Die Investitionen #1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale betragen 93,42%. Diese setzen sich zusammen aus 9,86% #1A Nachhaltigen Investitionen und 83,56% #1B Andere ökologische/soziale Merkmale. Da #1A und #1B in der Grafik aufgerundet werden, erscheinen sie als 10% bzw. 84%.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds war zum Berichtsstichtag auch in Zielfonds/ETFs investiert. Bei diesen erfolgt keine Durchsicht in einzelne Wirtschaftssektoren. Die Zielfonds/ETFs werden in der nachfolgenden Übersicht in der Rubrik „Finanzsektor“ ausgewiesen.

Der Anteil der Investitionen im Berichtszeitraum in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, betrug 0 %. Zur Ermittlung des Prozentwertes wurden die Gewichte der Instrumente mit NACE-Codes hinsichtlich ihrer Branchenzuordnung zum Geschäftsjahresende verwendet.

Sektor	Anteil
Finanzsektor	73,31%
Regierungsanleihen	12,74%
Banking/Bankwesen	5,66%
Anleihen ausländischer Regierungen	4,40%
Transportwesen	1,63%
Gebietskörperschaften	0,84%
Sonstiges	0,72%
Anleihen supranationaler Organisationen	0,36%
Staatlich garantierte Anlagen	0,33%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für diesen Fonds nicht einschlägig. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit wurde durch den Fonds auch nicht in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

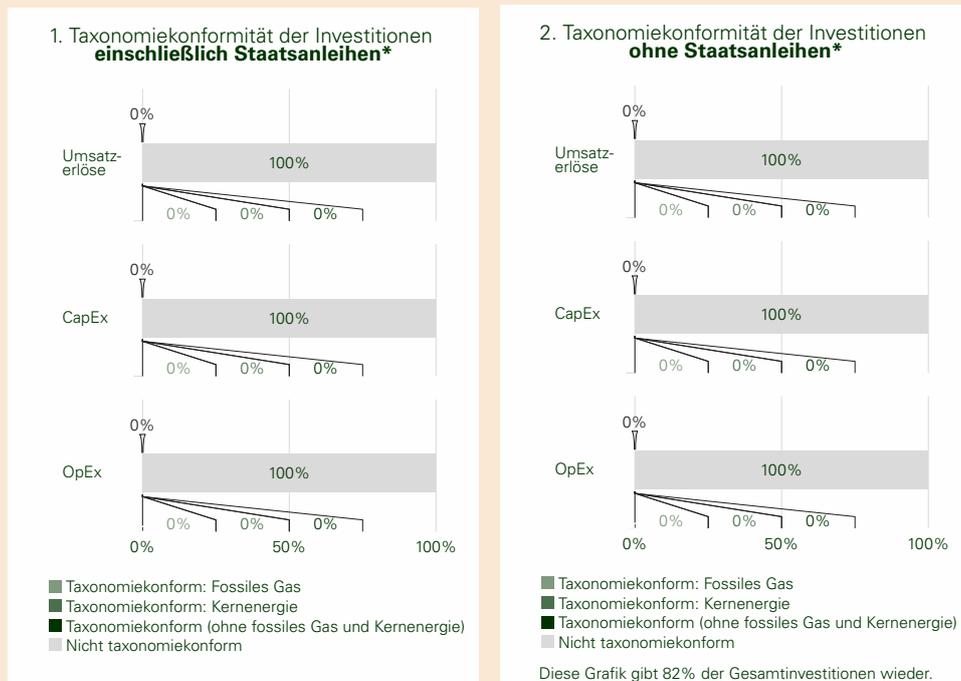
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Gesellschaft lagen noch keine berichteten und belastbaren Daten vor, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich bestimmen zu können. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde daher zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die nachhaltigen Investitionen haben zu ökologischen Zielen beigetragen, für deren Messung unter anderem eines/mehrere der Sustainable Development Goals (SDGs) oder einzelne/mehrere Ziele der EU-Taxonomie (z.B. Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel) als Referenzrahmen verwendet wurden, ohne dass eine konkrete Festlegung spezifischer ökologischer Ziele erfolgte. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ unter #1A entnommen werden.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltet Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb der

entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds strebte an, mindestens 70% des Fondsvermögens in Titel zu investieren, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren. Mindestens 1% der getätigten Investitionen mussten darüber hinaus in nachhaltige Investitionen angelegt werden.

Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Anwendung von Ausschlüssen zur Vermeidung/Verringerung von Investitionen in Unternehmen aus den Bereichen Kohle und Waffen (basierend auf Umsatzschwellen) sowie Unternehmen, die schwerwiegend gegen die internationalen Normen United Nations Global Compact (weltweit größte und wichtigste Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung), International Labor Organization Conventions (Kernarbeitsnormen der Sonderorganisation der Vereinten Nationen für internationale Arbeits- und Sozialstandards) und UN Guiding Principles on Business and Human Rights (Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen haben. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien im Sondervermögen erfolgte durch die Anwendung von Negativlisten. Die Ausschlusskriterien wurden, soweit die Datenlage dies zuließ, auch bei der Investition in Zielfonds berücksichtigt.
- Bei Investitionen in Unternehmen wurden im Rahmen der ESG-Analyse des beauftragten externen Fondsmanagers, die auch die verbindliche Berücksichtigung von Principal Adverse Impacts beinhaltet, vielfältige ökologische, soziale und Governance-Kriterien berücksichtigt, u.a. die CO₂-Intensität, die Auswirkungen auf die Umwelt sowie die Einhaltung international anerkannter Sozial- und Governance-Normen.
- Anwendung einer ESG-Skala bei Investitionen in Staaten und staatsnahe Emittenten, u.a. unter Berücksichtigung der Faktoren Klimaschutz, Kinderarbeit, Ungleichheit der Geschlechter, Rechtsstaatlichkeit, Korruption sowie bürgerliche Freiheiten und politische Rechte.
- Die Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde auf der Grundlage von ausgewählten Principal Adverse Impacts („PAI“) durch die beschriebenen Ausschlusskriterien sowie im Rahmen der ESG-Analyse in die Portfoliosteuerung integriert.
- Bei der Auswahl von Zielfonds wurden die Zielfonds durch den beauftragten externen Fondsmanager einer Analyse im Hinblick auf die möglichst weitgehende Einhaltung der oben beschriebenen Ausschlusskriterien sowie zusätzlich einer qualitativen Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Wesentlicher Bestandteil war hierbei ein Fragebogen, den jeder Zielfondsmanager vor einem möglichen Investment schriftlich beantworten musste. Zur Durchführung der Analysen standen dem Fondsmanagement zudem verschiedene Tools seitens MSCI zur Verfügung.
- Innerhalb des Fonds wurde darüber hinaus nachhaltige Investitionen in Höhe von mindestens 1% angestrebt. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen haben. Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen in Höhe von 9,86% ausgewiesen.

Die zugrundeliegende Anlagestrategie diente als Leitlinie für die Investitionsentscheidungen des Fonds, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.

Eine konkrete Mitwirkungspolitik war für den Fonds nicht Teil der beschriebenen ökologischen/sozialen Anlagestrategie.

Düsseldorf, den 23.11.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Gothaer Comfort Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen,

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher. Wie in Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund von wenig konkreten regulatorischen Vorgaben sowie durch individuelles Vorgehen der jeweiligen Fondsgesellschaften, die die Zielfonds verwalten.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie

erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 18. März 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer