



Gothaer Comfort Dynamik

Halbjahresbericht zum 31.03.2022

Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

Ihre Partner

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: 49.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2020)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.528.588.962,46 Euro (Stand: 31.12.2021)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	Gothaer Asset Management AG, Gothaer Allee 1, 50969 Köln	
Sonstige Angaben	WKN: A2DXL6 ISIN: DE000A2DXL64 Gothaer Comfort Dynamik I WKN: DWS0RY ISIN: DE000DWS0RY1 Gothaer Comfort Dynamik T	

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

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

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

Gothaer Comfort Dynamik T (ISIN: DE000DWS0RY1)

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich im Sinne des § 186 Abs 2 Z 2 InvFG 2011 iVm § 188 InvFG 2011 übernommen.

Veröffentlichung des Net Asset Value

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

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

Besteuerung

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	188.882.507,66	100,39
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	2.956.229,73	1,57
Regierungsanleihen	2.956.229,73	1,57
3. Derivate	-1.313.555,59	-0,70
Devisen-Derivate	-438.755,59	-0,23
Zins-Derivate	-874.800,00	-0,46
4. Forderungen	1.939.441,64	1,03
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	15.142.777,63	8,05
7. Sonstige Vermögensgegenstände	170.157.614,25	90,44
Zielfondsanteile	170.157.614,25	90,44
Indexfonds	133.527.265,90	70,97
Aktienfonds	20.673.669,44	10,99
Rentenfonds	8.911.878,91	4,74
Gemischte Fonds	7.044.800,00	3,74
II. Verbindlichkeiten	-734.441,46	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-734.441,46	-0,39
III. Fondsvermögen	188.148.066,20	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								2.956.229,73	1,57
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								2.956.229,73	1,57
0,0000 % Italien B.T.P. v.21-24	IT0005452989		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	98,541	2.956.229,73	1,57
Investmentanteile								170.157.614,25	90,44
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								32.123.159,55	17,07
7orca Vega Ret. 'I'	DE000A2H5XY6		ANT	74.000	4.000	- EUR	95,200	7.044.800,00	3,74
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	LU2182388236		ANT	79.200	79.200	- EUR	46,990	3.721.608,00	1,98
iSh.IV-Fall.An.HY Corp.Bd.U.	IE00BF3N7219		ANT	810.000	-	- EUR	5,121	4.147.686,00	2,20
iSharesIII-EO Gov.Bd	IE00B4WXJJ64		ANT	5.900	-	- EUR	122,665	723.723,50	0,38
J.H.H.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'	LU0451950587		ANT	25.300	-	- EUR	164,390	4.159.067,00	2,21
MFS Mer.-Eur.Val.Fd. 'I1'	LU0219424487		ANT	10.000	-	- EUR	424,500	4.245.000,00	2,26
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'	LU1491344765		ANT	385.500	-	224.500 EUR	20,963	8.081.275,05	4,30
US-Dollar								135.777.638,20	72,17
InvescoMI2 MSCI World ESG	IE00BJQRDK83		ANT	112.700	255.400	142.700 USD	62,535	6.321.343,00	3,36
InvescoMI MSCI World	IE00B60SX394		ANT	381.900	109.900	- USD	92,225	31.590.768,00	16,79
iSh.IV-iSh.MSCI USA ESG	IE00BFNM3G45		ANT	905.000	-	- USD	8,940	7.257.195,00	3,86
iSh.IV-MSCI USA ESG.Enh.U.	IE00BHZPJ908		ANT	970.000	-	- USD	8,336	7.252.690,00	3,85
iSh.MSCI World ESG S.	IE00BFNM3J75		ANT	4.417.700	1.267.700	- USD	7,959	31.537.960,30	16,76
iSharesIII-MSCI World	IE00B4L5Y983		ANT	250.000	-	- USD	86,046	19.294.500,00	10,25
iShsIV-M.WLD.ESG.Enh.U.ETF	IE00BHZPJ569		ANT	2.093.000	-	1.173.000 USD	7,591	14.251.237,00	7,57
MS Inv.Fd.-Gl.Brands 'Z'	LU0360482987		ANT	93.000	-	50.500 USD	100,070	8.347.394,39	4,44
Vont.F.Sust.Emer.Mark.D. 'E'	LU2145396912		ANT	35.000	-	- USD	100,190	3.145.259,66	1,67
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	LU2145396086		ANT	18.000	-	- USD	99,570	1.607.552,25	0,85
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	IE00BD4DX952		ANT	178.300	-	- USD	12,288	1.965.222,60	1,04
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"	IE00BJ0KDQ92		ANT	38.000	-	- USD	94,077	3.206.516,00	1,70
Japanische Yen								2.256.816,50	1,20
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap. DR U.	LU1781541252		ANT	163.000	-	- JPY	1.880,302	2.256.816,50	1,20
Summe Wertpapiervermögen								173.113.843,98	92,01
Derivate								-1.313.555,59	-0,70
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-874.800,00	-0,46
EURO-BUND-FUTURE 06/22		EUREX	STK	9.000.000		EUR		-874.800,00	-0,46
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-438.755,59	-0,23
USD/EUR 12.800.000,00		OTC						-294.260,61	-0,16
USD/EUR 5.700.000,00		OTC						-144.494,98	-0,08

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								15.142.777,63	8,05
Bankguthaben								15.142.777,63	8,05
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	13.158.937,51		%	100,000	13.158.937,51	6,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	2.211.783,35		%	100,000	1.983.840,12	1,05
Sonstige Vermögensgegenstände								1.939.441,64	1,03
Zinsansprüche			EUR	-2.897,71				-2.897,71	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	475.706,10				475.706,10	0,25
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	580.000,00				580.000,00	0,31
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	11.833,25				11.833,25	0,01
Geleistete Variation Margin			EUR	874.800,00				874.800,00	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten								-734.441,46	-0,39
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-497.491,82				-497.491,82	-0,26
Kostenabgrenzungen			EUR	-236.949,64				-236.949,64	-0,13
Fondsvermögen							EUR	188.148.066,20	100,00*

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

Gothaer Comfort Dynamik I

ISIN	DE000A2DXL64
Fondsvermögen (EUR)	65.384.748,88
Anteilwert (EUR)	132,44
Umlaufende Anteile (STK)	493.700,0000

Gothaer Comfort Dynamik T

ISIN	DE000DWS0RY1
Fondsvermögen (EUR)	122.763.317,32
Anteilwert (EUR)	181,54
Umlaufende Anteile (STK)	676.220,6180

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2022		
Japanische Yen	(JPY)	135,80600 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11490 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Baillie G.W.Fd.-Worldw.D. 'B'	IE00BD09K309	ANT	-	111.000
BelleVue Digit.Hlth. 'I2'	LU1811048054	ANT	-	8.000
Comgest Growth-Jap. 'I'	IE00BZ0RSN48	ANT	-	145.000
Lyxor MSCI World UCITS	FR0010315770	ANT	-	33.000
Pictet - Clean En. 'I-EUR'	LU0312383663	ANT	-	20.800
US-Dollar				
BNPPE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'	LU1291092200	ANT	-	15
iSharesII-S&P GI Clean En.	IE00B1XNHC34	ANT	238.000	510.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	9.304
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/21)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	15.686
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/22)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	13.491
USD/EUR	EUR	13.491

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	92,01 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,70 %

Sonstige Angaben

Gothaer Comfort Dynamik I

ISIN	DE000A2DXL64
Fondsvermögen (EUR)	65.384.748,88
Anteilwert (EUR)	132,44
Umlaufende Anteile (STK)	493.700,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,3175%, derzeit 0,3475%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Gothaer Comfort Dynamik T

ISIN	DE000DWS0RY1
Fondsvermögen (EUR)	122.763.317,32
Anteilwert (EUR)	181,54
Umlaufende Anteile (STK)	676.220,6180
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,37%, derzeit 1,37%
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	0,16000 % p.a.
Baillie G.W.Fd.-Worldw.D. 'B'	0,75000 % p.a.
Bellevue Digit.Hlth. 'I2'	0,80000 % p.a.
BNPPE-JPM EMBI GI.Div.Co. 'I'	0,20000 % p.a.
Comgest Growth-Jap. 'I'	0,85000 % p.a.
InvescoMI MSCI World	0,19000 % p.a.
InvescoMI2 MSCI World ESG	0,19000 % p.a.
iSharesIII-EO Gov.Bd	0,09000 % p.a.
iSharesIII-MSCI World	0,20000 % p.a.
iSharesII-S&P GI Clean En.	0,65000 % p.a.
iSh.IV-Fall.An.HY Corp.Bd.U.	0,55000 % p.a.
iSh.IV-iSh.MSCI USA ESG	0,07000 % 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.-Euro C.Bd.Fd. 'I2'	0,75000 % p.a.
Lyxor MSCI World UCITS	0,30000 % p.a.
MFS Mer.-Eur.Val.Fd. 'I1'	0,85000 % p.a.
MS Inv.Fd.-GI.Brands 'Z'	0,90000 % p.a.
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap. DR U.	0,12000 % p.a.
Pictet - Clean En. 'I-EUR'	0,31000 % p.a.
Threadneedle L-GI.Focus 'IE'	0,75000 % p.a.
Vont.FSust.Emer.Mark.D. 'E'	0,15000 % p.a.
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	0,62500 % p.a.
Xtr.(IE) - MSCI World "1C"	0,09000 % p.a.
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	0,35000 % p.a.
Zorca Vega Ret. 'I'	0,17320 % p.a.

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

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.