



Gothaer Comfort Dynamik

Halbjahresbericht zum 31.03.2025



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

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: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander	
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: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	BarmeniaGothaer 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

Wichtiger Hinweis für Anleger in Österreich

Weder der Gothaer Comfort Dynamik noch die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH unterliegt einer Aufsicht der Finanzaufsichtsbehörde (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 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 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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	253.842.211,08	100,34
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	2.023.360,00	0,80
Regierungsanleihen	2.023.360,00	0,80
3. Derivate	-472.762,20	-0,19
Aktienindex-Derivate	14.626,92	0,01
Devisen-Derivate	-160.989,12	-0,06
Zins-Derivate	-326.400,00	-0,13
4. Forderungen	1.393.255,74	0,55
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	15.436.822,44	6,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	235.461.535,10	93,08
Zielfondsanteile	235.461.535,10	93,08
Indexfonds	205.168.433,23	81,10
Aktienfonds	15.614.373,90	6,17
Rentenfonds	8.845.767,97	3,50
Gemischte Fonds	5.832.960,00	2,31
II. Verbindlichkeiten	-868.349,45	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-868.349,45	-0,34
III. Fondsvermögen	252.973.861,63	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 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								2.023.360,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								2.023.360,00	0,80
3,8500 % Italien B.T.P. v.24-34	IT0005584856		EUR	2.000.000	-	- %	101,168	2.023.360,00	0,80
Investmentanteile								235.461.535,10	93,08
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								53.228.804,90	21,04
AIS-A.GOV.Bd.EURO B.I.UEDR 'C'	LU1681046261		ANT	19.000	-	- EUR	217,020	4.123.380,00	1,63
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	LU2182388236		ANT	234.700	-	- EUR	44,644	10.477.946,80	4,14
COMMODITIES-INV.-COM.-IN.	LU0249047092		ANT	93.000	-	- EUR	62,720	5.832.960,00	2,31
CT (Lux) Gl. Focus 'IE'	LU1491344765		ANT	447.800	-	- EUR	26,638	11.928.496,40	4,72
iSh.II-EO Corp.Bd.ESG U.	IE00BYZTVT56		ANT	370.000	-	- EUR	4,753	1.758.425,00	0,70
iSharesII-EO Gov.Bd. 15-30yr	IE00B1FZS913		ANT	15.000	-	- EUR	169,770	2.546.550,00	1,01
iSharesIII-Euro Cov.Bd.	IE00B3B8Q275		ANT	23.500	-	- EUR	141,610	3.327.835,00	1,32
ISHSIV-MSCI EUR.SCREE.EOA	IE00BFNM3D14		ANT	700.900	-	- EUR	8,788	6.159.509,20	2,43
J.H.H.Eur.Corp.Bd. 'G2'	LU1004011935		ANT	28.350	-	- EUR	119,500	3.387.825,00	1,34
WMF-WELL.GL.ST. SEOA	IE00T05EWE7		ANT	295.000	-	- EUR	12,495	3.685.877,50	1,46
US-Dollar								182.232.730,20	72,04
IMI2-MSCI W.U.S.ETF DLA	IE00BJQRDK83		ANT	294.400	75.500	- USD	76,003	20.713.984,00	8,19
InvescoMI MSCI World	IE00B60SX394		ANT	381.900	-	- USD	112,595	39.807.346,50	15,74
iSharesIII-MSCI World	IE00B4L5Y983		ANT	199.000	-	- USD	104,972	19.338.422,00	7,64
ISHSIV-M.USA ESG E.CTBDLA	IE00BHZPJ908		ANT	426.000	-	544.000 USD	10,004	3.945.186,00	1,56
ISHSIV-M.WLD ESG E.CTB A	IE00BHZPJ569		ANT	2.690.000	300.000	- USD	8,956	22.302.790,00	8,82
ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	IE00BFNM3G45		ANT	905.000	-	- USD	11,238	9.415.284,21	3,72
ISHSIV-MSCI WLD SCR. DLA	IE00BFNM3J75		ANT	4.417.700	-	- USD	9,784	40.015.526,60	15,82
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Ind.Eq.	IE00BF4G6Y48		ANT	389.000	56.000	- USD	49,055	17.665.612,85	6,98
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	IE00BF4G7076		ANT	70.000	70.000	- USD	55,100	3.570.635,07	1,41
Vont.F.Sust.Emer.Mark.D. 'E'	LU2145396912		ANT	35.000	-	- USD	112,010	3.629.281,61	1,43
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	LU2145396086		ANT	18.000	-	- USD	109,740	1.828.661,36	0,72

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								237.484.895,10	93,88
Derivate								-472.762,20	-0,19
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								14.626,92	0,01
S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/25		CME	STK	-20		USD		14.626,92	0,01
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-326.400,00	-0,13
EURO-BUND-FUTURE 060625		EUREX	STK	12.000.000		EUR		-326.400,00	-0,13
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-160.989,12	-0,06
USD/EUR 19.000.000,00		OTC						-160.989,12	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								15.436.822,44	6,10
Bankguthaben								15.436.822,44	6,10
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	14.120.174,10		%	100,000	14.120.174,10	5,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	1.422.243,54		%	100,000	1.316.648,34	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände								1.393.255,74	0,55
Zinsansprüche			EUR	45.853,21				45.853,21	0,02
Geleistete Initial Margins			EUR	634.800,11				634.800,11	0,25
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	400.829,34				400.829,34	0,16
Geleistete Variation Margin			EUR	311.773,08				311.773,08	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten								-868.349,45	-0,34
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-522.709,06				-522.709,06	-0,21
Kostenabgrenzungen			EUR	-345.640,39				-345.640,39	-0,14
Fondsvermögen							EUR	252.973.861,63	100,00^{*)}

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

Gothaer Comfort Dynamik I

ISIN	DE000A2DXL64
Fondsvermögen (EUR)	76.029.018,02
Anteilwert (EUR)	152,18
Umlaufende Anteile (STK)	499.600,0000

Vermögensaufstellung

Gothaer Comfort Dynamik T

ISIN	DE000DWS0RY1
Fondsvermögen (EUR)	176.944.843,61
Anteilwert (EUR)	202,13
Umlaufende Anteile (STK)	875.407,6180

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

US-Dollar	(USD)	1,08020 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

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 % Frankreich v.21-25	FR0014007TY9	EUR	-	4.000.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	IE00BD4DX952	ANT	-	178.300

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	9.247
Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/25, STXE 600 INDEX FUT.(50) 201224)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	16.435
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 060325)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	8.478
USD/EUR	EUR	8.478

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,88 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,19 %

Sonstige Angaben

Gothaer Comfort Dynamik I

ISIN	DE000A2DXL64
Fondsvermögen (EUR)	76.029.018,02
Anteilwert (EUR)	152,18
Umlaufende Anteile (STK)	499.600,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,37%, derzeit 0,3175%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Gothaer Comfort Dynamik T

ISIN	DE000DWS0RY1
Fondsvermögen (EUR)	176.944.843,61
Anteilwert (EUR)	202,13
Umlaufende Anteile (STK)	875.407,6180
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

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 gleichtäglich).

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⁾
AIS-A.GOV.Bd.EURO B.I.UEDR 'C'	0,14000 % p.a.
AMUNDI Ind.Sol.-EO AGG SRI	0,16000 % p.a.
COMMODITIES-INV.-COM.-IN.	0,80000 % p.a.
CT (Lux) Gl. Focus 'IE'	0,85000 % p.a.
IMI2-MSCI W.U.S.ETF DLA	0,19000 % p.a.
InvescoMI MSCI World	0,19000 % p.a.
iSharesII-EO Gov.Bd. 15-30yr	0,15000 % p.a.
iSharesIII-Euro Cov.Bd.	0,20000 % p.a.
iSharesIII-MSCI World	0,20000 % p.a.
iSh.II-EO Corp.Bd.ESG U.	0,15000 % p.a.
ISHSIV-MSCI EUR.SCREEN.EOA	0,12000 % p.a.
ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	0,07000 % p.a.
ISHSIV-MSCI WLD SCR. DLA	0,20000 % p.a.
ISHSIV-M.USA ESG E.CTB DLA	0,07000 % p.a.
ISHSIV-M.WLD ESG E.CTB A	0,20000 % p.a.
J.H.H.Eur.Corp.Bd. 'G2'	0,40000 % p.a.
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Ind.Eq.	0,25000 % p.a.
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	0,20000 % p.a.
Vont.FSust.Emer.Mark.D. 'E'	0,29000 % p.a.
Vontobel Fd.-Sust.Em.M.D. 'I'	0,76000 % p.a.
WMF-WELL.GL.ST. SEOA	0,50000 % p.a.
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd.QW '1D'	0,45000 % 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.