



Halbjahresbericht zum 30. September 2011

ComfortInvest Substanz
ComfortInvest Chance
ComfortInvest Perspektive

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit überreichen wir Ihnen die Halbjahresberichte für unsere Publikumsfonds

**ComfortInvest Substanz
(ISIN: DE0002605300)**

**ComfortInvest Chance
(ISIN: DE0002605318)**

**ComfortInvest Perspektive
(ISIN: DE0002605367)**

per 30. September 2011.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Bitte beachten Sie auch die Hinweisbekanntmachungen auf den Seiten 10 und 11.

Mit freundlichen Grüßen

**KAS Investment Servicing GmbH
Die Geschäftsführung**

Jörg Sittmann Thomas B. Schneider
(Vorsitzender)

ComfortInvest Fonds im Überblick

Fonds Geschäftsjahresende 31. März	ComfortInvest Substanz	ComfortInvest Chance	ComfortInvest Perspektive
Fondsart	Dachfonds	Dachfonds	Dachfonds
Anlageschwerpunkt	Der Fonds investiert in Bankguthaben, Rentenfonds, Geldmarktinstrumente, verzinsliche Anlagen, Immobilienfonds, Aktien, Aktienfonds, Zertifikate und andere Kapitalanlagen	Der Fonds investiert überwiegend in Aktienfonds und chancenreiche Zertifikate	Der Fonds investiert überwiegend in Aktienfonds und chancenreiche Zertifikate
Referenzindex nach Derivateverordnung	das Sondervermögen selbst	das Sondervermögen selbst	das Sondervermögen selbst
Auflegungsdatum	16.07.2007	16.07.2007	15.04.2008
Fondsvermögen in Euro per 30.09.2011	14.261.243,81	8.422.953,82	3.976.502,69
Rücknahmepreis in Euro per 30.09.2011	50,89	34,47	38,60
Wertentwicklung 01.04.2011 bis 30.09.2011 (in %)	-6,14	-14,10	-16,53

Halbjahresbericht

ComfortInvest Substanz

für den Zeitraum vom 01.04.2011–30.09.2011

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011								
Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate								
DE000CB5DBV1	Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.12 DAX 6000	STK	4.900	4.900	0	EUR 51,560	252.644,00	1,77
DE000CB77LDB	Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.12 ESTX50 2200	STK	8.850	8.850	0	EUR 18,980	167.973,00	1,18
DE000CM613P1	Commerzbank AG CL.DIZ 23.02.12 DAX 5700	STK	2.500	0	0	EUR 51,130	127.825,00	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
DE000BC1GLN9	Barclays Bank DISC.Z 23.03.12 ESTX50 2500	STK	8.700	8.700	0	EUR 20,870	181.569,00	1,27
DE000BC1LVJ6	Barclays Bank PLC /DISC.Z 23.03.12 DAX 5550	STK	9.700	9.700	0	EUR 49,960	484.612,00	3,40
DE000BN7CX24	BNP PAR.EHG DISC.Z11 SX5E	STK	27.400	0	0	EUR 20,660	566.084,00	3,97
DE000DE7CWMD	Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 DAX 5750	STK	2.300	2.300	0	EUR 49,610	114.103,00	0,80
DE000DE7F8P9	Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 ESTX50 2000	STK	4.000	4.000	0	EUR 17,660	70.640,00	0,50
DE000DZ67MH5	DZ BANK AG DISC.Z 27.01.12 ESTX50 2250	STK	10.700	4.600	0	EUR 20,250	216.675,00	1,52
DE000HVOAZ96	UniCredit AG RXRG Indexert.	STK	1.570	0	0	EUR 173,890	273.007,30	1,91
DE000UB32N00	UBS AG DISC.Z 07.05.12 ESTX50 2350	STK	7.100	7.100	0	EUR 20,200	143.420,00	1,01
Nichtnotierte Wertpapiere								
Zertifikate								
DE000UB6Z8D2	UBS LDN DISC.Z12 SX5E	STK	8.350	8.350	0	EUR 21,180	176.853,00	1,24
DE000UB6ZXN1	UBS LDN DISC.Z12 SX5E	STK	17.500	17.500	0	EUR 20,220	353.850,00	2,48
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
DE0005320097	Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	ANT	8.225	0	0	EUR 39,300	323.242,50	2,27
DE000A0H08T8	Loys Global MH	ANT	2.750	0	0	EUR 118,050	324.637,50	2,28
DE000A0G8HP2	Zantke Euro Corp. Bond AMI	ANT	4.850	0	0	EUR 100,880	489.268,00	3,43
DE000A0X7582	Acatis IfK Value Renten UI	ANT	10.500	0	0	EUR 45,870	481.635,00	3,38
GB0030932676	M&G Global Basics Fund Euro A	ANT	20.627	0	0	EUR 21,320	439.759,39	3,08
GB00B3L0ZS29	Threadneedle Focus Investment Credit Opportunities	ANT	480.000	60.000	0	EUR 1,131	542.784,00	3,81
GB00B42R2118	Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Anteile RGA EUR o.N.	ANT	357.997	412.997	55.000	EUR 1,425	510.217,32	3,58
LU0097335235	Flossbach von Storch--WANDEL.GL	ANT	2.050	500	0	EUR 125,220	256.701,00	1,80
LU0107944042	Loys - Loys Global P	ANT	62.282	0	0	EUR 14,990	933.607,18	6,55
LU0114997082	StarCap-Starpoint A	ANT	345	0	0	EUR 1.340,990	462.641,55	3,24
LU0137341789	StarCap Fcp-Argos	ANT	565	0	65	EUR 1.274,810	720.267,65	5,05
LU0256567925	StarCap Winbonds A	ANT	486	37	0	EUR 1.340,390	651.429,54	4,57
LU0272942359	Amundi Volatility Euro Equities Nam.-Anteile AE (C) o.N.	ANT	2.700	0	0	EUR 135,260	365.202,00	2,56
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	6.150	0	0	EUR 55,660	342.309,00	2,40
LU0462885483	A.C.-Assenagon Credit Basis II Inhaber-Anteile P EUR o.N.	ANT	4.602	4.602	0	EUR 103,430	475.984,86	3,34
LU0546915058	ING(LJ)-Renta Fd Em.Mkts D.(IHC) Act.au Port.P CAP EUR Hdgd oN	ANT	184	206	22	EUR 3.603,070	662.964,88	4,65
LU0644384843	Assenagon Credit-A.C.Debt. Cap.	ANT	205	205	0	EUR 997,150	204.415,75	1,43
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								
DE0006791809	KanAm grundinvest Fonds	ANT	7.770	0	0	EUR 55,930	434.576,10	3,05
DE0009802306	SEB ImmoInvest	ANT	11.350	0	0	EUR 54,370	617.099,50	4,33
DE0009846451	AXA Immoselect	ANT	9.067	0	0	EUR 52,200	473.297,40	3,32
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	4.900	0	0	EUR 22,670	111.083,00	0,78
DE000A0M98N2	Bouwfonds European Residential	ANT	52.005	37.005	0	EUR 10,530	547.612,65	3,84
Summe Wertpapiervermögen						EUR	13.499.991,07	94,66
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR		777.674,57		% 100,000	777.674,57	5,45
Summe der Bankguthaben						EUR	777.674,57	5,45
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-16.421,83	-0,12
Fondsvermögen						EUR	14.261.243,81	100,00¹⁾
Anteilwert						EUR	50,89	
Umlaufende Anteile						STK	280.228	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,66

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Rückstellung für Performancemessung und Transaktionsgebühren. ²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.								
Bewertungsverfahren Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalanlagegesellschaft. Die Kapitalanlagegesellschaft stützt sich hierbei im Wesentlichen auf externe Quellen. Soweit keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft abgestimmt sind und sich so weit wie möglich auf Marktparameter stützen. Preisauskünfte Dritter werden durch eigene modellhafte Rechnungen oder andere Preisquellen auf Plausibilität geprüft. Für das in diesem Halbjahresbericht behandelte Investmentvermögen werden 100,00 % des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen bewertet.								
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.								
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:								
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):								
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Käufe bzw. Zugänge		Verkäufe bzw. Abgänge		
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
DE000ADV9X66	ETFS Commodity Securities Ltd. ZT 08 UBS Silver	STK		7.100		7.100		
DE000CM00098	Commerzbank AG CL.DIZ 16.06.11 DAX 5700	STK		0		6.300		
DE000CM1XC20	Commerzbank AG - CL.DIZ 26.05.11 DAX 5400	STK		0		6.150		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
DE000BN5JKH5	BNP Paribas DISC.Z 21.07.11 ESTX50 2400	STK		0		11.650		
DE000DB5UAS2	Deutsche Bank AG DISC.Z 28.09.11 ESTX50 2200	STK		0		14.350		
DE000DB9GHH0	Deutsche Bank AG DISC.Z 27.07.11 DAX 6200	STK		0		6.750		
DE000DZ2Z166	DZ BANK DISC.Z11 DAX	STK		0		9.510		
DE000UB3JJ40	UBS AG (London Branch) DISC.Z.01.04.11 ESTX50 2400	STK		0		23.000		
DE000UB3TRF9	UBS AG (London Branch) DISC.Z.03.05.11 ESTX50 2200	STK		0		22.800		
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
GB0002363447	Threadneedle EUR High Yield T1	ANT		0		412.997		
LU0041345751	ING (L) Renta Fund -Emerg.Markets P	ANT		0		206		
Kosten gemäß § 41 Abs. 5 und 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Wertpapier-Investmentanteile								
Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.								
DE0005320097	Lingohr-Europa-Syst.-Lbb			1,65				
DE0006791809	KanAm grundinvest Fonds			0,82				
DE0009802306	SEB ImmoInvest			0,65				
DE0009846451	AXA ImmoSelect			0,60				
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value			0,80				
DE000A0H08T8	Loys Global MH			1,10				
DE000A0M98N2	Bouwfonds European Residential			0,60				
DE000A0Q8HP2	Zantke Euro Corp. Bond AMI			0,95				
DE000A0X7582	Acatris IfK Value Renten UI			1,00				
GB0002363447	Threadneedle EUR High Yield T1			1,25				
GB0030932676	M&G Global Basics Fund Euro A			1,75				
GB00B3L0Z529	Threadneedle Focus Investment Credit Opportunities			1,00				
GB00B42R2118	Threadn.Inv.Fds-Eur.High Yld Bd Anteile RGA EUR o.N.			1,25				
LU0041345751	ING (L) Renta Fund -Emerg.Markets P			1,20				
LU0097335235	Flossbach von Storch--WANDEL.GL			0,85				
LU0107944042	Loys - Loys Global P			0,80				
LU0114997082	StarCap-Starpoint A			1,20				
LU0137341789	StarCap Fcp-Angos			0,80				
LU0256567925	StarCap Winbonds A			0,90				
LU0272942359	Amundi Volatility Euro Equities Nam.-Anteile AE (C) o.N.			1,00				
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF 1C			0,15				
LU0462885483	A.C.-Assenagon Credit Basis II Inhaber-Anteile P EUR o.N.			1,30				
LU0546915058	ING(L)-Renta Fd Em.Mkts D.(HC) Act.au Port.P CAP EUR Hdgd oN			1,20				
LU0644384843	Assenagon Credit-A.C.Debt Cap.			0,50				

Wiesbaden, den 30. September 2011

KAS Investment Servicing GmbH

Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)

Thomas B. Schneider

Halbjahresbericht

ComfortInvest Chance

für den Zeitraum vom 01.04.2011 – 30.09.2011

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011									
Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
DE0005140008 Deutsche Bank		STK	1.128	0	1.200	EUR	28,250	31.866,00	0,38
DE0008404005 Allianz		STK	1.899	0	0	EUR	72,500	137.677,50	1,63
Zertifikate									
DE000CB77LD8 Commerzbank AG CL.DIZ.21.06.12 ESTX50 2200		STK	8.000	8000	0	EUR	18,980	151.840,00	1,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
DE0007264327 Commerzbank AG Topix Indexzert.		STK	12,947	0	6.500	EUR	9,690	125.456,43	1,49
DE000BN7CX24 BNP PAR.EHG DISC.Z11 SX5E		STK	4,900	4,900	0	EUR	20,660	101.234,00	1,20
DE000DE4C1K1 Deutsche Bank AG DISC.Z 02.10.12 ESTX50 2075		STK	3,300	3,300	0	EUR	17,960	59.268,00	0,70
DE000DE7CW99 Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 DAX 5950		STK	1,550	1,550	0	EUR	50,640	78.492,00	0,93
DE000DE7F8P9 Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 ESTX50 2000		STK	4,000	4,000	0	EUR	17,660	70.640,00	0,84
DE000DZ34JL3 DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 07.05.12 DAX 6000		STK	1,300	1,300	0	EUR	51,980	67.574,00	0,80
DE000UB31GU1 UBS AG (London Branch) DISC.Z 07.05.12 DAX 6650		STK	1,200	1,200	0	EUR	54,590	65.508,00	0,78
DE000UB32KC9 UBS AG DISC.Z 04.11.11 ESTX50 1950		STK	2,700	2,700	0	EUR	19,140	51.678,00	0,61
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AT0000745856 Raiffeisen Eurasion Aktien Fonds Inhaberanteile A		ANT	1,377	0	0	EUR	132,280	182.149,56	2,16
DE0002643889 iShares PLC - S&P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.		ANT	27,000	27,000	0	EUR	8,440	227.880,00	2,71
DE0005320097 Lingohr-Europa-Syst.-Lbb		ANT	4,043	0	3.100	EUR	39,300	158.889,90	1,89
DE000A0F5UF5 iShares NASDAQ-100		ANT	54,804	14,000	0	EUR	16,150	885.084,60	10,51
DE000A0H08T8 Loys Global MH		ANT	3,700	0	0	EUR	118,050	436.785,00	5,19
FR000292278 Magellan C		ANT	205	0	0	EUR	1.401,040	287.213,20	3,41
FR0010344903 Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance		ANT	11,210	0	0	EUR	13,025	146.010,25	1,73
GB0030926959 M+G American Fund A		ANT	16,287	0	19.000	EUR	7,718	125.707,95	1,49
GB0030932676 M&G Global Basics Fund Euro A		ANT	27,279	0	0	EUR	21,320	581.577,37	6,90
GB0032139684 M+G Recovery Fund. A		ANT	12,740	0	0	EUR	18,309	233.254,11	2,77
IE0032311536 Magna Eastern European A		ANT	6,405	0	0	EUR	21,922	140.410,41	1,67
LU0070176184 Alger SICAV - The Alger American Asset Gr. Fund		ANT	29,491	0	0	USD	25,890	559.397,75	6,64
LU0107944042 Loys - Loys Global P		ANT	29,000	0	0	EUR	14,990	434.710,00	5,16
LU0114997082 StarCap-Starpoint A		ANT	190	0	0	EUR	1.340,990	254.788,10	3,02
LU0117771807 Vitruvius US Equity B EUR		ANT	3,903	0	0	EUR	111,960	436.979,88	5,19
LU0124167924 FPM Fds Stockp Germany All Cap		ANT	790	0	0	EUR	184,260	145.565,40	1,73
LU0138501191 Sparinvest-Global Value		ANT	1,700	0	0	EUR	136,090	231.353,00	2,75
LU0168341575 JPMorgan - Global Focus Fund A		ANT	20,143	0	0	EUR	17,590	354.315,37	4,21
LU0200080918 Gartmore-Latin American Fund Actions Nom. A		ANT	31,248	0	0	EUR	14,994	468.541,89	5,56
LU0229939763 Franklin Temp. Inv. Asian Growth Fund A		ANT	20,800	0	0	EUR	20,150	419.120,00	4,98
LU0272942359 Amundi Volatility Euro Equities Nam.-Anteile AE (C) o.N.		ANT	500	0	0	EUR	135,260	67.630,00	0,80
LU0308864965 MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C		ANT	12,349	0	0	EUR	26,180	323.296,82	3,84
LU0370217688 Fidecum Contrarian Value Euroland C		ANT	11,800	0	0	EUR	25,300	298.540,00	3,54
Summe Wertpapiervermögen						EUR	8.340.434,49	99,02	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR		97.549,15		%	100,000	97.549,15	1,16
Summe der Bankguthaben						EUR	97.549,15	1,16	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Ausschüttung Fondszertifikate		EUR		1.101,50		EUR		1.101,50	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.101,50	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
		EUR		-16.131,32		EUR		-16.131,32	-0,19
Fondsvermögen						EUR	8.422.953,82	100,00¹⁾	
Anteilwert						EUR	34,47		
Umlaufende Anteile						STK	244.347		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,02

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 09. 2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Transaktionsgebühren. ²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.								
Bewertungsverfahren Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalanlagegesellschaft. Die Kapitalanlagegesellschaft stützt sich hierbei im Wesentlichen auf externe Quellen. Soweit keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft abgestimmt sind und sich so weit wie möglich auf Marktparameter stützen. Preisauskünfte Dritter werden durch eigene modellhafte Rechnungen oder andere Preisquellen auf Plausibilität geprüft.								
Für das in diesem Halbjahresbericht behandelte Investmentvermögen werden 100,00 % des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen bewertet.								

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Dollar per 29. 09. 2011
(USD) 1,3649 = 1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE0004850503 Baring Global Emerging Markets Fund EUR	STK	0	4.000
LU0171296865 BGF - US FLEXIBLE EQUITY FD-A2	STK	0	35.690

Kosten gemäß § 41 Abs. 5 und 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Wertpapier-Investmentanteile

	Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.
AT0000745856 Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds Inhaberanteile A	2,00
DE0002643889 iShares PLC - S&P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,40
DE0005320097 Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	1,65
DE000A0F5UF5 iShares NASDAQ-100	0,30
DE000A0H08T8 Loys Global MH	1,10
FR0000292278 Magellan C	1,75
FR0010344903 Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance	0,30
GB0030926959 M+G American Fund A	1,50
GB0030932676 M&G Global Basics Fund Euro A	1,75
GB0032139684 M+G Recovery Fund A	1,50
IE0004850503 Baring Global Emerging Markets Fund EUR	1,50
IE0032311536 Magna Eastern European A	1,75
LU0070176184 Alger SICAV - The Alger American Asset Gr. Fund	1,75
LU0107944042 Loys - Loys Global P	0,80
LU0114997082 StarCap-Starpoint A	1,20
LU0117771807 Vitruvius US Equity B EUR	2,50
LU0124167924 FPM Fds Stockp Germany All Cap	0,90
LU0138501191 Sparinvest-Global Value	1,50
LU0168341575 JPMorgan - Global Focus Fund A	1,50
LU0171296865 BGF - US FLEXIBLE EQUITY FD-A2	1,50
LU0200080918 Gartmore-Latin American Fund Actions Nom. A	1,50
LU0229939763 Franklin Temp. Inv. Asian Growth Fund A	1,35
LU0272942359 Amundi Volatility Euro Equities Nam.-Anteile AE (C) o.N.	1,00
LU0308864965 MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	0,80
LU0370217688 Fidecum Contrarian Value Euroland C	0,80

Wiesbaden, den 30. September 2011

KAS Investment Servicing GmbH

Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)

Thomas B. Schneider

Halbjahresbericht

ComfortInvest Perspektive

für den Zeitraum vom 01.04.2011–30.09.2011

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011								
Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate								
DE0008319997	Deutsche Bank AG TecDAX X-pert Zert.	STK	42.475	0	0	EUR	6,830	290.104,25 7,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
DE000DE7CWR9	Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 DAX 5950	STK	900	900	0	EUR	50,640	45.576,00 1,15
DE000DE7F8P9	Deutsche Bank AG DISC.Z 28.08.12 ESTX50 2000	STK	3.000	3.000	0	EUR	17,660	52.980,00 1,33
DE000UB32KC9	UBS AG DISC.Z 04.11.11 ESTX50 1950	STK	2.500	2.500	0	EUR	19,140	47.850,00 1,20
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
BE0175280016	KBC Eco Fd-Alt.Energy Cap	ANT	443	0	0	EUR	173,200	76.727,60 1,93
BE0175479063	KBC Eco Fd-Water Cap.	ANT	257	0	0	EUR	546,430	140.432,51 3,53
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100	ANT	12.207	0	0	EUR	16,150	197.143,05 4,96
DE000A0F5UG3	iShares EURO STOXX Sustainability 40	ANT	30.173	0	0	EUR	8,050	242.892,65 6,11
FR0000292278	Magellan C	ANT	75	0	0	EUR	1.401,040	105.078,00 2,64
FR0010315770	Lyxor ETF MSCI World / Actions au Port. D-EUR o.N.	ANT	1.187	0	0	EUR	82,970	98.485,39 2,48
GB00B07Y6S22	First State ICVC Asia Pacific Sustainability	ANT	132.000	0	0	GBP	2,112	320.242,16 8,05
GB00B64T8881	First State Investments ICVC - Emerging Markets Sustainability Fund	ANT	75.000	25.000	0	GBP	1,634	140.815,62 3,54
LU0097427784	Sarasin I.-Sustainable Equity Global	ANT	3.447	0	0	EUR	80,410	277.173,27 6,97
LU0133061175	Jb Multip.-Sam Sust.Wat.B	ANT	886	0	0	EUR	123,750	109.642,50 2,76
LU0171289902	BFG - New Energy Fund Act.Nom. A2 EO	ANT	28.293	0	0	EUR	4,470	126.469,71 3,18
LU0175571735	JB Smart Energy Fund	ANT	13.950	0	0	EUR	14,270	199.066,50 5,01
LU0175575991	Jb Multip.-Sam Sma.Mat.B	ANT	1.224	0	0	EUR	112,690	137.932,56 3,47
LU0188782675	JB Multipart.-SAM Sus.GI Acti. Actions au Porteur C o.N.	ANT	2.607	4.357	1.750	EUR	99,600	259.632,90 6,53
LU0264990119	Delta Lloyd L Water & Climate Fund	ANT	38.413	0	0	EUR	4,610	177.083,93 4,45
LU0271656133	Pioneer-Global Ecology A	ANT	1.956	0	0	EUR	130,060	254.397,36 6,40
LU0362355355	Sparinvest-Ethical Global Val. Inhaber-Anteile EUR R	ANT	2.260	600	0	EUR	83,780	189.342,80 4,76
LU0374654613	FORTIS L FD-Green Tigers	ANT	745	0	500	EUR	113,760	84.751,20 2,13
LU0411076002	db x-trackers S&P US Carb.Eff. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	11.500	0	0	EUR	8,170	93.955,00 2,36
LU0415391860	Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu.	ANT	1.060	1.060	0	EUR	178,940	189.676,40 4,77
LU0473784196	SPARINV.-ETH.H.Y.V.B. R	ANT	370	370	0	EUR	104,860	38.798,20 0,98
Summe Wertpapiervermögen						EUR	3.896.249,56	97,98
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	93.237,74			%	100,000	93.237,74 2,34
Summe der Bankguthaben						EUR	93.237,74	2,34
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-12.984,61			EUR	-12.984,61	-0,33
Fondsvermögen						EUR	3.976.502,69	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	38,60	
Umlaufende Anteile						STK	103.005	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,98
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Transaktionsgebühren. ²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.								
Bewertungsverfahren								
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalanlagegesellschaft. Die Kapitalanlagegesellschaft stützt sich hierbei im Wesentlichen auf externe Quellen. Soweit keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle genutzt, die zwischen Depotbank und Kapitalanlagegesellschaft abgestimmt sind und sich so weit wie möglich auf Marktparameter stützen. Preisauskünfte Dritter werden durch eigene modellhafte Rechnungen oder andere Preisquellen auf Plausibilität geprüft.								
Für das in diesem Halbjahresbericht behandelte Investmentvermögen werden 100,00 % des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen bewertet.								
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze								
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.								
Devisenkurse (in Mengennotiz)								
per 29.09.2011								
Englische Pfund			(GBP)	0,8705	= 1 Euro (EUR)			

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0199356980 JB Multipart.-SAM Sust.Global	STK	0	4.221

Kosten gemäß § 41 Abs. 5 und 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Wertpapier-Investmentanteile

	Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.
BE0175280016 KBC Eco Fd-Alt.Energy Cap	1,30
BE0175479063 KBC Eco Fd-Water Cap.	1,30
DE000A0F5UF5 iShares NASDAQ-100	0,30
DE000A0F5UG3 iShares EURO STOXX Sustainability 40	0,40
FR0000292278 Magellan C	1,75
FR0010315770 Lyxor ETF MSCI World / Actions au Port.D-EUR o.N.	0,45
GB00B0TY6S22 First State ICVC Asia Pacific Sustainability	1,55
GB00B64TS981 First State Investments ICVC - Emerging Markets Sustainability Fund	1,55
LU0097427784 Sarasin I.-Sustainable Equity Global	1,75
LU0133061175 Jb Multip.-Sam Sust.Wat.B	1,50
LU0171289902 BFG - New Energy Fund Act.Nom. A2 EO	1,75
LU0175571735 JB Smart Energy Fund	1,50
LU0175575991 Jb Multip.-Sam Sma.Met.B	1,50
LU0188782675 JB Multipart.-SAM Sus.Gl Acti. Actions au Porteur C o.N.	0,70
LU0199356980 JB Multipart.-SAM Sust.Global	0,50
LU0264990119 Delta Lloyd L Water & Climate Fund	1,25
LU0271656133 Pioneer-Global Ecology A	1,50
LU0362355355 Sparinvest-Ethical Global Val. Inhaber-Anteile EUR R	1,50
LU0374654613 FORTIS L FD-Green Tigers	1,50
LU0411076002 db x-trackers S&P US Carb.Eff. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,50
LU0415391860 Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu.	1,60
LU0473784196 SPARINV.-ETH.H.Y.V.B. R	1,25

Wiesbaden, den 30. September 2011

KAS Investment Servicing GmbH

Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)

Thomas B. Schneider

Hinweisbekanntmachung (9. August 2011)

Die KAS Investment Servicing GmbH, Wiesbaden ist die Kapitalanlagegesellschaft (Verwaltungsgesellschaft) folgender Fonds:

ComfortInvest Substanz

WKN 260530

ComfortInvest Chance

WKN 260531

ComfortInvest Perspektive

WKN 260536

FM Core Index Selection Fund

WKN 701365

G&H Vermögensverwaltung Chance

WKN 260532

G&H Vermögensverwaltung Balance

WKN 260533

H&S FM Global 60

WKN260534

H&S FM Global 100

WKN 260535

MultiManager Fonds 1

WKN 701358

MultiManager Fonds 2

WKN 701359

MultiManager Fonds 3

WKN 701360

MultiManager Fonds 4

WKN 701361

MultiManager Fonds 5

WKN 701362

Die Geschäftsführung der KAS Investment Servicing GmbH hat beschlossen, die Depotbank für die genannten Sondervermögen mit Wirkung zum 16. August 2011 zu wechseln.

Der Wechsel erfolgt von der bisherigen Depotbank Commerzbank AG, Frankfurt am Main zur künftigen Depotbank KAS BANK N.V. – German Branch, Wiesbaden.

Aus dem Wechsel der Depotbank entstehen den Anteilinhabern keine Kosten.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat dem Wechsel mit Schreiben vom 20.09.2010 zugestimmt.

KAS Investment Servicing GmbH

Wiesbaden, den 9. August 2011

Die Geschäftsführung

Hinweisbekanntmachung (25. Mai 2011)

Die KAS Investment Servicing GmbH, Wiesbaden ist die Kapitalanlagegesellschaft (Verwaltungsgesellschaft) folgender Fonds:

ComfortInvest Chance

WKN 260531

FM Core IndexSelection Fund

WKN 701365

G & H Vermögensverwaltung Balance

WKN 260533

G & H Vermögensverwaltung Chance

WKN 260532

H & S FM Global 60

WKN 260534

H & S FM Global 100

WKN 260535

Die Besonderen Vertragsbedingungen der oben genannten Sondervermögen verfügen jeweils über den folgenden § 7 Ziffer 3 o):

„o) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;“,

wonach die genannten Aufwendungen dem jeweiligen Sondervermögen belastet werden dürfen.

Die KAS Investment Servicing GmbH fasst § 7 Ziffer 3 o) der Besonderen Vertragsbedingungen für die genannten Sondervermögen wie folgt neu:

„o) Kosten für die Beurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;“

Im Übrigen bleiben die Besonderen Vertragsbedingungen jeweils unverändert. Die Wirkung tritt gemäß § 43 Absatz 5 Satz 2

InvG sechs Monate nach Veröffentlichung im e-Bundesanzeiger in Kraft.

Die Änderung erfolgt nach § 43 Absatz 2 Satz 2 InvG ohne das Erfordernis der Zustimmung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

KAS Investment Servicing GmbH

Wiesbaden, den 25. Mai 2011

Die Geschäftsführung

Kapitalanlagegesellschaft, Aufsichtsrat, Geschäftsführung, Depotbank

Kapitalanlagegesellschaft

KAS Investment Servicing GmbH
Biebricher Allee 2
65187 Wiesbaden
Tel.: 0611 / 1865 - 3800
Fax: 0611 / 1865 - 3895
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2010:
16,776 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2010:
5,113 Mio. Euro

Gesellschafterin der KAS Investment Servicing GmbH

KB Deutschland Holding GmbH
Wiesbaden

Aufsichtsrat

Rolf Kooijman (seit 13.09.2011)
(Vorsitzender)
Mitglied des Vorstands
der KAS BANK N.V.
Velsersbroek, Niederlande

Nicolaas Engelbert Blom (bis 13.09.2011)
(Vorsitzender)
Mitglied des Vorstands
der KAS BANK N.V.
Baambrugge, Niederlande

Karl-Heinz Arnold
Privatier
Kriftel, Deutschland

Coen Laan (seit 13.09.2011)
Bereichsleiter Asset Servicing
KAS BANK N.V.
Heiloo, Niederlande

Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)
Nauheim

Thomas B. Schneider
Frankfurt am Main

Depotbank

KAS BANK N.V. – German Branch
Biebricher Allee 2
65187 Wiesbaden
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2010:
25 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2010:
15,7 Mio. Euro

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Fondsberater

BMW Bank GmbH
München

Weitere Vertriebsstellen

BMW Bank GmbH
München

Über Änderungen der vorstehenden Angaben informieren die regelmäßig zu erstellenden Jahres- und Halbjahresberichte. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise aller Fonds der KAS Investment Servicing GmbH werden börsentäglich errechnet und teilweise in überregionalen Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht. Sie können die Anteilepreise und zusätzliche Informationen zu den Fonds börsentäglich abrufen per: <http://kis.kasbank.com>.

Stand: 30.09.2011

Dieser Halbjahresbericht wurde auf der Basis von Daten erstellt, die uns von WM Datenservice zur Verfügung gestellt wurden und die urheberrechtlich geschützt sind. Diese Daten werden von der Redaktion von WM Datenservice mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten von WM Datenservice kann nicht übernommen werden.



KAS Investment Servicing GmbH
Biebricher Allee 2
D-65187 Wiesbaden, Germany
T: +49 0611-1865-3800
F: +49 0611-1865-3895