



# Halbjahresbericht zum 30. September 2010

ComfortInvest Substanz  
ComfortInvest Chance  
ComfortInvest Perspektive

# Inhaltsverzeichnis

<b>INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER</b>	<b>2</b>
<b>VERMÖGENSAUFSTELLUNGEN UND ERTRAGSRECHNUNGEN</b>	
COMFORTINVEST SUBSTANZ (ISIN: DE0002605300)	<b>3-4</b>
COMFORTINVEST CHANCE (ISIN: DE0002605318)	<b>5-6</b>
COMFORTINVEST PERSPEKTIVE (ISIN: DE0002605367)	<b>7-8</b>
<b>KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT, AUFSICHTSRAT, GESCHÄFTSFÜHRUNG, DEPOTBANK</b>	<b>9</b>

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

hiermit überreichen wir Ihnen die Halb-  
jahresberichte für unsere Publikumsfonds

**ComfortInvest Substanz  
ComfortInvest Chance  
ComfortInvest Perspektive**

per 30. September 2010.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie  
bitte den folgenden Seiten.

Wiesbaden, den 6. November 2010

Mit freundlichen Grüßen

**KAS Investment Servicing GmbH  
Die Geschäftsführung**

Jörg Sittmann      Thomas B. Schneider  
(Vorsitzender)

**Halbjahresbericht**  
**ComfortInvest Substanz**  
für das Geschäftsjahr vom 01.04.2010 – 30.09.2010

<b>Vermögensaufstellung zum 30.09.2010</b>							
<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Bestand 30.09.2010</b>	<b>Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.514.901,10</b>	
<b>Zertifikate</b>							
DE000BN4YEP3	BNP DAX Disc.-Z.23.12.2010 5200	ANT	12.050	4.950	0	EUR 51,630	622.141,50 4,07
DE000BNP8DS2	BNP STOXX 50 Disc.-Z.27.12.2010 2600	ANT	3.100	0	0	EUR 25,240	78.244,00 0,51
DE000DB2APR1	DBK EUROSTOXX 50 Disc.-Z. 29.12.2010 2600	ANT	12.800	0	0	EUR 25,250	323.200,00 2,11
DE000DB3YUK4	DBK DAX Disc.-Z.03.12.2010 5300	ANT	7.600	7.600	0	EUR 52,770	401.052,00 2,62
DE000DZ0GXT3	DZ Bank Dax Zertifikat 29.10.10 DAX 4900	ANT	14.300	2.800	0	EUR 48,970	700.271,00 4,58
DE000DZ6NWX1	DZ Bank Eurostoxx 50 Disc.-Z. 22.10.10 2400	ANT	24.150	0	0	EUR 23,980	579.117,00 3,78
DE000HVOAZ96	UniCredit AG RXRG Indexzert.	ANT	1.570	0	0	EUR 167,080	262.315,60 1,71
DE000UB3JJ40	UBS AG (London Branch) DISC.Z. 01.04.11 ESTX50 2400	ANT	9.200	9.200	0	EUR 23,080	212.336,00 1,39
DE000UB3TRF9	UBS AG (London Branch) DISC.Z. 03.05.11 ESTX50 2200	ANT	15.800	15.800	0	EUR 21,280	336.224,00 2,20
<b>Investmentanteile</b>						<b>7.574.925,15</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
DE0005320097	Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	ANT	8.225	0	0	EUR 45,210	371.852,25 2,43
DE0009780411	LBBW Dividenden Strat.Euroland R	ANT	12.207	0	0	EUR 32,080	391.600,56 2,56
DE000A0H08T8	Loys Global MH	ANT	1.650	0	0	EUR 126,950	209.467,50 1,37
DE000A0G8HP2	Zantke Euro Corp. Bond AMI	ANT	2.000	500	0	EUR 106,660	213.320,00 1,39
DE000A0X7582	Acatiss Iff Value Renten UI	ANT	3.600	3.600	0	EUR 48,710	175.356,00 1,15
GB0002363447	Threadneedle EUR High Yield T1	ANT	507.997	0	0	EUR 1,499	761.639,90 4,98
GB00030932676	M&G Global Basics Fund Euro A	ANT	20.627	0	0	EUR 22,215	458.220,55 2,99
GB000B3L0ZS29	Threadneedle Focus Investment Credit Opportunities	ANT	95.000	50.000	0	EUR 1,138	108.110,00 0,71
LU0041345751	ING (L) Renta Fund -Emerg.Markets P	ANT	226	0	0	EUR 3.591,380	811.651,88 5,30
LU0097335235	Flossbach von Storch--WANDEL.GL	ANT	1.550	0	0	EUR 131,400	203.670,00 1,33
LU0107944042	Loys - Loys Global A	ANT	62.282	0	0	EUR 15,510	965.993,82 6,31
LU0114997082	StarCap-Starpoint A	ANT	345	0	0	EUR 1.399,010	482.658,45 3,15
LU0137341789	StarCap Fcp-Argos	ANT	630	0	0	EUR 1.347,020	848.622,60 5,55
LU0256567925	StarCap Winbonds A	ANT	449	0	0	EUR 1.378,870	619.112,63 4,05
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	15.300	0	900	EUR 62,330	953.649,00 6,23
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>2.061.366,83</b>	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							
DE0006791809	Kanam Grundinvest	ANT	7.770	0	0	EUR 56,160	436.363,20 2,85
DE0009802306	SEB ImmoInvest	ANT	11.350	0	0	EUR 55,480	629.698,00 4,12
DE0009807016	Hausinvest Europa	ANT	8.100	0	6.400	EUR 42,100	341.010,00 2,23
DE0009846451	AXA Immoselect	ANT	9.067	0	0	EUR 56,890	515.821,63 3,37
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	4.900	0	0	EUR 28,260	138.474,00 0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR 13.151.193,07</b>	<b>85,95</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Guthaben bei der Depotbank:</b>							
Guthaben in EU/EWR-Währungen	EUR	2.168.079,20			% 100,00	2.168.079,20	14,17
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen	USD	220,61			% 100,00	162,23	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR 2.168.241,43</b>	<b>14,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR -18.153,68</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 15.301.280,82</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 53,15</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK 287.909,00</b>	
*) Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten, Performance Fee und Steuerrückstellungen							
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte per 30.09.2010 bzw. letztbekannte							

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Dollar	per 30. 09. 2010 (USD)	1,35990 = 1 Euro (EUR)
-----------	---------------------------	------------------------

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

#### Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Acatis IFK Value Renten UI	1,10
AXA Immoselect	0,60
CS EUROREAL	0,65
db x-trackers DAX ETF 1C	0,15
DWS Aktien Strategie Deutschland	1,45
Flossbach von Storch--WANDEL.GL	1,00
Grundbesitz Europa	0,60
Hausinvest Europa	0,60
ING (L) Renta Fund -Emerg.Markets P	1,20
Kanam Grundinvest	1,50
LBBW Dividenden Strat.Euroland R	1,50
Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	1,65
Loys - Loys Global A	1,20
Loys Global MH	1,10
M&G Global Basics Fund Euro A	1,75
Morgan Stanley P2 Value	0,80
Pioneer Total Return A	0,90
SEB ImmoInvest	0,50
Starcap Fcp-Argos	0,80
StarCap Winbonds A	0,90
StarCap-Starpoint A	1,20
Threadneedle EUR High Yield T1	1,25
Threadneedle Focus Investment Credit Opportunities	1,00
Zantke Euro Corp. Bond AMI	0,60

### 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. Wbg. in 1.000	Bestand 30. 09. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000BN1C7P5 BNP STOXX 50 Disc.-Z. 24.06.2010 1800	ANT			28.400
DE000CM1EB51 CBK DAX 30 Disc.-Z. 23.09.2010 4500	ANT		1.700	11.300
DE000CM1EBT9 CBK DAX 30 Disc.-Z. 23.09.2010 4700	ANT			8.500
DE000CM2PBY3 CBK DAX Disc.-Z. 22.04.10 4400	ANT			5.500
DE000CM2PED1 CBK Eurostoxx 50 Disc.-Z. 22.04.10 2000	ANT			8.900
DE000DB3YHC8 DBK DAX Disc.-Z. 04.06.2010 3900	ANT			7.300
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE0009769869 DWS Aktien Strategie Deutschland	ANT			1.387
LU0149168907 Pioneer Total Return A	ANT			2.200
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>				
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>				
DE0009805002 CS EUROREAL	ANT			7.800
DE0009807008 Grundbesitz Europa	ANT		3.300	3.300

**Halbjahresbericht**

**ComfortInvest Chance**

für das Geschäftsjahr vom 01.04.2010 – 30.09.2010

<b>Vermögensaufstellung zum 30.09.2010</b>							
<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Bestand 30.09.2010</b>	<b>Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>428.804,19</b>	<b>4,40</b>
<b>Aktien</b>						<b>224.610,69</b>	<b>2,31</b>
DE0005140008 Deutsche Bank AG	STK	1.552	0	0	EUR 39,260	60.931,52	0,63
DE0008404005 Allianz SE	STK	1.899	0	0	EUR 83,680	158.908,32	1,63
DE000A1E8H87 Deutsche Bank AG BZR	STK	1.552	1.552	0	EUR 3,074	4.770,85	0,05
<b>Zertifikate</b>						<b>204.193,50</b>	<b>2,10</b>
DE0007264327 CBK Topix Index-Z.	ANT	19.447	0	0	EUR 10,500	204.193,50	2,10
<b>Investmentanteile</b>						<b>8.759.007,39</b>	<b>89,95</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
AT0000745856 Raiffeisen Eurasien Aktien Funds							
Inhaberanteile A	ANT	1.377	-	-	EUR 164,480	226.488,96	2,33
DE0005320097 Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	ANT	7.143	-	-	EUR 45,210	322.935,03	3,32
DE000A0F5UF5 iShares NASDAQ-100	ANT	47.804	3.800	-	EUR 14,730	704.152,92	7,23
DE000A0H08T8 Loys Global MH	ANT	3.700	3.150	-	EUR 126,950	469.715,00	4,82
FR0002922278 Magellan D	ANT	205	-	-	EUR 1.673,620	343.092,10	3,52
FR0010344903 Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance	ANT	11.210	-	-	EUR 15,120	169.495,20	1,74
GB0030926959 M+G American Fund A	ANT	35.287	-	-	EUR 8,036	283.573,39	2,91
GB0030932676 M&G Global Basics Fund Euro A	ANT	27.279	5.700	-	EUR 22,215	605.992,07	6,22
GB0032139684 M+G Recovery Fund A	ANT	12.740	-	-	EUR 19,272	245.530,38	2,52
IE0004850503 Baring Global Emerging Markets Fund EUR	ANT	4.000	-	-	EUR 26,720	106.880,00	1,10
IE0032311536 Magna Eastern European A	ANT	6.405	-	-	EUR 27,524	176.291,22	1,81
LU0070176184 Alger SICAV - The Alger American Asset							
Gr. Fund	ANT	29.491	6.200	-	EUR 25,150	545.406,76	5,60
LU0107944042 Loys - Loys Global A	ANT	29.000	10.000	-	EUR 15,510	449.790,00	4,62
LU0114997082 StarCap-Starpoint A	ANT	190	-	-	EUR 1.399,010	265.811,90	2,73
LU0117771807 Vitruvius US Equity B EUR	ANT	4.403	-	1.000	EUR 108,980	479.838,94	4,93
LU0124167924 FPM Fds Stockp Germany All Cap	ANT	790	790	-	EUR 197,790	156.254,10	1,60
LU0138501191 Spaninvest-Global Value	ANT	1.350	1.350	-	EUR 151,470	204.484,50	2,10
LU0168341575 JPMorgan - Global Focus Fund A	ANT	20.143	-	-	EUR 20,010	403.061,43	4,14
LU0171296865 BGF - US FLEXIBLE EQUITY FD-A2	ANT	35.690	-	-	EUR 10,580	377.600,20	3,88
LU0200080918 Gartmore-Latin American Fund Actions Nom. A	ANT	31.248	-	-	EUR 18,351	573.438,30	5,89
LU0229939763 Franklin Temp. Inv. Asian Growth Fund A	ANT	24.800	-	2.800	EUR 22,820	565.936,00	5,81
LU0252634307 Lyxor ETF LevDax	ANT	9.120	3.500	1.300	EUR 40,620	370.454,40	3,80
LU0308864965 MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	ANT	12.349	2.500	-	EUR 25,910	319.962,59	3,29
LU0370217688 Fidecum Contrarian Value Euroland C	ANT	11.800	8.400	-	EUR 33,290	392.822,00	4,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR 9.187.811,58</b>	<b>94,35</b>
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	453.277,85			% 100,00	453.277,85	4,65
USD	USD	156.928,80			% 100,00	115.397,31	1,19
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR 568.675,16</b>	<b>5,84</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Ausschüttungsansprüche	EUR	805,72				805,72	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR 805,72</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR -19.409,73</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 9.737.882,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 36,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK 263.483,00</b>	
*) Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten							
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>94,35</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2010 oder letztbekannte							

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Dollar per 30. 09. 2010  
(USD) 1,35990 = 1 Euro (EUR)

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

### Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Alger SICAV - The Alger American Asset Gr. Fund	1,75
Baring Global Emerging Markets Fund EUR	1,50
BGF - US FLEXIBLE EQUITY FD-A2	1,50
BGF - World Mining Fund A2	1,75
F.Tem.Inv-T.China A Yd.Eo	1,60
Fidcum Contrarian Value Euroland C	0,12
FPM Fds Stockp Germany All Cap	0,90
Franklin Templ .Inv. Asian Growth Fund A	1,35
Gartmore-Latin American Fund Actions Nom. A	1,50
Griffin Umb.Fd-Gr.East.Eur.	1,65
iShares MDAX (DE)	0,50
iShares NASDAQ-100	0,30
JPMorgan - Global Focus Fund A	1,50
LBBW Dividenden Strat. Euroland R	1,50
Lingohr-Europa-Syst.-Lbb	1,65
Loys - Loys Global A	1,20
Loys Global MH	1,10
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Insurance	0,30
Lyxor ETF LevDax	0,40
Lyxor Leveraged DJ Euro Stoxx 50	0,40
M&G Global Basics Fund Euro A	1,75
M+G American Fund A	1,50
M+G Recovery Fund A	1,50
Magellan D	1,75
Magna Eastern European A	1,75
MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	0,80
Metzler Japanese Equity Fonds	1,50
Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds Inhaberanteile A	2,00
Sparinvest-Global Value	1,50
StarCap-Starpoint A	1,20
UBAM SICAV - US Equity Value I	1,00
Vitruvius US Equity B EUR	2,49
Vitruvius-Japanese Equity B	2,50
Vontobel-Far E.Equ.H Eur	1,65

## 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/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
DE0005933923 iShares MDAX (DE)	ANT		1.860
DE0009780411 LBBW Dividenden Strat. Euroland R	ANT		13.061
FR0010468983 Lyxor Leveraged DJ Euro Stoxx 50	ANT		2.850
IE0002787442 Griffin Umb.Fd-Gr.East.Eur.	ANT		231
IE0003722711 Metzler Japanese Equity Fonds	ANT		4.350
LU0117772284 Vitruvius-Japanese Equity B	ANT		1.520
LU0172157280 BGF - World Mining Fund A2	ANT		2.870
LU0181362285 UBAM SICAV - US Equity Value I	ANT		930
LU0218912409 Vontobel-Far E.Equ.H Eur	ANT		1.280
LU0260864003 F.Tem.Inv-T.China A Yd.Eo	ANT		5.000

**Halbjahresbericht**  
**ComfortInvest Perspektive**  
für das Geschäftsjahr vom 01.04.2010 – 30.09.2010

<b>Vermögensaufstellung zum 30.09.2010</b>							
<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Bestand 30.09.2010</b>	<b>Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>422.594,81</b>	<b>9,05</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>422.594,81</b>	<b>9,05</b>
DE0008319997 DBK TECDEX X-pert Index-Z. unlim.	ANT	42.475	0	0	EUR 7,790	330.880,25	7,08
DE000TB97852 HSBC T&B GEX Index-Z.	ANT	5.118	0	0	EUR 17,920	91.714,56	1,96
<b>Investmentanteile</b>						<b>4.130.600,55</b>	<b>88,42</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
BE0175280016 KBC Eco Fd-Alt.Energy Cap	ANT	443	-	-	EUR 254,600	112.787,80	2,41
BE0175479063 KBC Eco Fd-Water Cap.	ANT	257	-	-	EUR 567,520	145.852,64	3,12
DE0005933923 iShares MDAX (DE)	ANT	1.500	800	-	EUR 81,390	122.085,00	2,61
DE000A0F5UF5 iShares NASDAQ-100	ANT	15.707	-	-	EUR 14,730	231.364,11	4,95
DE000A0F5UG3 iShares EURO STOXX Sustainability 40	ANT	30.173	-	-	EUR 9,380	283.022,74	6,06
FR0000292278 Magellan D	ANT	140	-	-	EUR 1.673,620	234.306,80	5,02
FR0010315770 Lyxor ETF MSCI World	ANT	1.187	-	-	EUR 87,120	103.411,44	2,21
GB00B0TY6S22 First State ICVC Asia Pacific Sustainability	ANT	190.000	-	-	GBP 2,179	480.959,57	10,30
GB00B64TS881 First State Investments ICVC - Emerging Markets Substainability Fund	ANT	50.000	50.000	-	GBP 1,745	101.376,63	2,17
LU0070176184 Alger SICAV - The Alger American Asset Gr. Fund	ANT	7.599	-	-	USD 25,150	140.535,96	3,01
LU0097427784 Sarasin I. - Sustainable Equity Global	ANT	3.447	-	-	EUR 81,990	282.619,53	6,05
LU0133061175 Jb Multip.-Sam Sust.Wat.B	ANT	886	-	-	EUR 139,860	123.915,96	2,65
LU0171289902 BFG - New Energy Fund Act.Nom. A2 EO	ANT	28.293	-	-	EUR 5,600	158.440,80	3,39
LU0175571735 JB Smart Energy Fund	ANT	13.950	5.800	-	EUR 17,850	249.007,50	5,33
LU0175575991 Jb Multip.-Sam Sma.Mat.B	ANT	1.224	-	-	EUR 111,760	136.794,24	2,93
LU0199356980 JB Multipart.-SAM Sust.Global	ANT	4.221	-	-	EUR 114,970	485.288,37	10,39
LU0264990119 Delta Lloyd L Water & Climate Fund	ANT	38.413	-	-	EUR 5,920	227.404,96	4,87
LU0271656133 Pioneer-Global Ecology A	ANT	1.956	-	-	EUR 144,720	283.072,32	6,06
LU0273158872 DWS Inv.-Gbl Agribusin.Lc	ANT	477	-	-	EUR 109,790	52.369,83	1,12
LU0374654613 FORTIS L Fd-Green Tigers	ANT	1.185	-	-	EUR 148,510	175.984,35	3,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR 4.553.195,36</b>	<b>97,46</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Guthaben bei der Depotbank:</b>							
Guthaben in EU/EWR-Währungen	EUR				100,000	231.828,07	4,96
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR 231.828,07</b>	<b>4,96</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme bei der Depotbank</b>							
Verbindlichkeiten in EU/EWR-Währung	GBP		-86.445,00		%	-100.424,02	-2,15
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-100.424,02</b>	<b>-2,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR -12.860,07</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 4.671.739,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 43,41</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK 107.614</b>	
*) Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, fremde Depotgebühren							
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>						<b>97,46</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>						<b>0,00</b>	
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze		per 30.09.2010 oder letztbekannte					
<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>							
per 30.09.2010							
US Dollar	(USD)	1,35990 = 1 Euro (EUR)					
Britisches Pfund	(GBP)	0,86080 = 1 Euro (EUR)					

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

#### Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Alger SICAV - The Alger American Asset Gr. Fund	1,75
BFG - New Energy Fund Act.Nom. A2 EO	1,75
Delta Lloyd L Water & Climate Fund	1,25
DWS Inv.-Gbl Agribusin.Lc	1,50
First State ICVC Asia Pacific Sustainability	1,55
First State Investments ICVC - Emerging Markets Substainability Fund	1,55
FORTIS L FD-Green Tigers	1,50
Franklin Templ .Inv. Asian Growth Fund A	1,35
Invesco Energy Fund A	1,50
iShares EURO STOXX Sustainability 40	0,40
iShares MDAX (DE)	0,50
iShares NASDAQ-100	0,30
Jb Multip.-Sam Sma.Mat.B	1,50
Jb Multip.-Sam Sust.Wat.B	1,50
JB Multipart.-SAM Sust.Global	0,50
JB Smart Energy Fund	1,50
KBC Eco Fd-Alt.Energy Cap	1,30
KBC Eco Fd-Water Cap.	1,00
Lyxor ETF MSCI World	0,45
Magellan D	1,75
Pioneer-Global Ecology A	1,50
Sarasin I.-Sustainable Equity Global	1,75

### 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. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
LU0123357419 Invesco Energy Fund A	ANT		2.734
LU0229939763 Franklin Templ. Inv Asian Growth Fund A	ANT		7.637

Wiesbaden, den 30. September 2010

KAS Investment Servicing GmbH

Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)

Thomas B. Schneider

## 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 31.12.2009:  
16.090,725 Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2009:  
5.113.001 Euro

### Aufsichtsrat

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

Karl-Heinz Arnold  
Privatier  
Kriftel, Deutschland

Coen Laan  
Director Investment Management Services  
KAS Bank N.V.  
Heiloo, Niederlande

Roland van der Baan (bis 01.04.2010)  
Risiko Manager  
KAS Bank N.V.  
Overveen, Niederlande

Ryanne Cox (bis 01.04.2010)  
Managing Director  
KAS Bank N.V. German Branch  
Amsterdam, Niederlande

### Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)  
Nauheim

Thomas B. Schneider (ab 01.06.2010)  
Frankfurt am Main

Frank Linker (bis 31.05.2010)  
Bad Homburg vor der Höhe

### Gesellschafter der KAS Investment Servicing GmbH

KB Deutschland Holding GmbH

### Depotbank

Commerzbank AG  
(vormals Dresdner Bank AG)  
Jürgen-Ponto-Platz  
60329 Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital am  
31.12.2009:  
33,067 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2009:  
21,092 Mio. Euro

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Marie-Curie-Straße 30  
60439 Frankfurt am Main

### Fondsberater

BMW Bank AG  
München

### Weitere Vertriebsstellen

BMW Bank AG  
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 Anteilpreise und zusätzliche Informationen zu den Fonds börsentäglich abrufen per: <http://kis.kasbank.com>.

Stand: 30.09.2010

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