

# Halbjahresbericht

## ComfortInvest Substanz

1. Juni 2023 bis 30. November 2023

Alternativer Investmentfonds





## Vermögensübersicht zum 30.11.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Investmentanteile</b>	<b>9.682.491,31</b>	<b>95,48</b>
Geldmarktfonds	45.048,88	0,44
Geldmarktnahe Fonds	314.155,94	3,10
Aktienfonds	2.957.146,66	29,16
Gemischte Fonds	772.454,33	7,62
Rentenfonds	5.593.685,50	55,16
<b>Immobilien-Sondervermögen</b>	<b>341.852,84</b>	<b>3,37</b>
Offene Immobilienfonds	341.852,84	3,37
<b>Derivate</b>	<b>-16.231,16</b>	<b>-0,16</b>
Aktienindex-Derivate	-16.231,16	-0,16
<b>Bankguthaben</b>	<b>139.704,84</b>	<b>1,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>533,03</b>	<b>0,01</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.987,25</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>10.140.363,61</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>9.682.491,31</b>	<b>95,48</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							EUR	<b>9.682.491,31</b>	<b>95,48</b>
Amundi - Equity Euro Risk Parity IE	LU1328850448		ANT	2	0	0	EUR 118.692,3000	237.384,60	2,34
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	LU1681041114		ANT	1.404	1.544	140	EUR 103,3000	145.033,20	1,43
Amundi Funds - Global Aggregate Bond A2 USD	LU1049752592		ANT	2.149	2.149	0	USD 111,3800	218.091,68	2,15
Axxion Focus Praestrat - I	LU1148628354		ANT	4.403	0	0	EUR 101,8200	448.313,46	4,42
BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal	IE00BDCJZ889		ANT	425.058	0	9.739	EUR 0,9670	411.031,09	4,05
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	IE00B5510F71		ANT	6.139	0	0	USD 27,5700	154.216,15	1,52
Comgest Growth America USD I Acc	IE00B44DJL65		ANT	2.236	0	7.597	USD 49,3100	100.462,10	0,99
EdR SICAV - Financial Bonds	FR0013233707		ANT	2.886	0	66	EUR 111,5400	321.904,44	3,17
Erste Responsible Stock Global T	AT0000646799		ANT	204	0	64	EUR 402,0300	82.014,12	0,81
Franklin Templeton Invest- ment Funds - Franklin Eur	LU0195952774		ANT	21.909	0	0	EUR 14,7000	322.062,30	3,18
Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Credit Ptf Hed	LU0234688595		ANT	17.407	18.027	620	EUR 14,8800	259.016,16	2,55
HSBC Discountstrukturen	DE000A0NA4K9		ANT	1.530	0	1.693	EUR 70,0500	107.176,50	1,06
HSBC Rendite Substanz IC	DE000A0NA4J1		ANT	3.451	0	132	EUR 62,8700	216.964,37	2,14
INVECO FTSE RAFI US 1000 ETF	IE00B23D8S39		ANT	8.092	0	5.261	EUR 25,1300	203.351,96	2,01
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS E	IE00BJQRDL90		ANT	7.633	7.800	167	EUR 54,3800	415.082,54	4,09
Invesco S&P 500 Invesco ETF	IE00B3YCGJ38		ANT	188	250	62	EUR 807,5200	151.813,76	1,50
JPM-Global Focus-A	LU0168341575		ANT	3.542	0	0	EUR 65,3000	231.292,60	2,28
Janus Henderson Horizon Global HY Bond Fund H	LU1963063828		ANT	1.595	0	2.140	EUR 132,1700	210.811,15	2,08
Lazard Convertible Global	FR0013185550		ANT	122	122	0	USD 1.456,4500	161.901,50	1,60
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	LU0980584436		ANT	3.206	0	151	EUR 97,9900	314.155,94	3,10
M&G (Lux) Euro Cor- porate Bond Fund-A	LU1670629549		ANT	9.064	0	9.667	EUR 16,8567	152.789,13	1,51

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MS-Global Con-vertible Bond Z	LU0360484413		ANT	4.012	4.012	0 USD	46,8800	171.373,63	1,69
NN L - Corporate Green Bond	LU2102358178		ANT	100	100	0 EUR	4.496,3000	449.630,00	4,43
Ninety One GSF - EM Investment Grade Corp Debt I	LU1275256334		ANT	4.832	0	0 USD	25,6400	112.886,09	1,11
Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund BI	LU0915363070		ANT	4.184	0	232 EUR	110,2337	461.217,80	4,55
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	LU0733665771		ANT	32.526	0	557 EUR	12,0292	391.261,76	3,86
Pimco Funds: Global Investors Series PLC - Europea	IE00BK9YL094		ANT	26.264	26.986	722 EUR	10,7100	281.287,44	2,77
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	IE00BH04GL39		ANT	23.191	23.191	0 GBP	19,5940	525.699,87	5,18
Wellington Opportunistic Fixed Income Fund S	IE00BD960324		ANT	47.940	0	2.712 USD	10,8953	475.918,62	4,69
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	DE0005933956		ANT	11.715	0	319 EUR	43,9750	515.167,13	5,08
iShares Euro Government Bond 0-1yr UCITS ETF	IE00B3FH7618		ANT	458	1.511	1.053 EUR	98,3600	45.048,88	0,44
iShares Euro Government Bond 1-3Y ETF	IE00B14X4Q57		ANT	3.724	0	2.144 EUR	140,1100	521.769,64	5,15
iShares European Property Yield UCITS ETF	IE00B0M63284		ANT	11.491	0	0 EUR	26,9900	310.142,09	3,06
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	IE00B1FZ5467		ANT	3.522	0	0 EUR	26,5700	93.579,54	0,92
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BHZPJ783		ANT	70.278	0	10.922 EUR	6,5830	462.640,07	4,56
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>341.852,84</b>	<b>3,37</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>341.852,84</b>	<b>3,37</b>
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	9.067	0	0 EUR	0,0580	525,89	0,01
Bouwfonds Euro- pean Residential	DE000A0M98N2		ANT	20.000	0	0 EUR	15,6600	313.200,00	3,09
KanAm Grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	7.770	0	0 EUR	2,5200	19.580,40	0,19
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	11.350	0	0 EUR	0,7530	8.546,55	0,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>10.024.344,15</b>	<b>98,86</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.231,16</b>	<b>-0,16</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.231,16</b>	<b>-0,16</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.231,16</b>	<b>-0,16</b>
Euro Stoxx 50 Future Dezember 2023		EUREX	STK	-8				-10.320,00	-0,10
S&P 500 E-mini Future Dezember 2023		CME	STK	-1				-5.911,16	-0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>139.704,84</b>	<b>1,38</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>139.704,84</b>	<b>1,38</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>							<b>EUR</b>	<b>139.704,84</b>	<b>1,38</b>
Verwahrstelle			EUR	139.704,84				139.704,84	1,38
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>533,03</b>	<b>0,01</b>
Forderungen aus Ziel- fondausschüttungen			EUR					533,03	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-11,64</b>	<b>-0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>-11,64</b>	<b>-0,00</b>
Verwahrstelle			USD	-12,77				-11,64	-0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>-7.975,61</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.140.363,61</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>63,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>158.648,036</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,86</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,16</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren**

Alle Wertpapiere, 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.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 30. November 2023 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,72 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0,28 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Das Sondervermögen ist zum Stichtag zu insgesamt 0,28% in Offene Immobilienfonds investiert, für die die Liquidation angekündigt wurde und deren Rücknahme von Anteilen ausgesetzt ist.

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.11.2023**

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86438	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09750	= 1 (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	European Exchange Deutschland

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte	per 29.11.2023 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen****Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	0	2.355
Zantke Euro High Yield AMI I(a)	DE000A0YAX49	ANT	0	1.535
Zantke Global Credit AMI I(a)	DE000A1J3AJ9	ANT	0	4.987
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Acatris IfK Value Renten UI	DE000A0X7582	ANT	0	7.115
Allianz Wachstum Europa-A	DE0008481821	ANT	0	2.796
FvS Global Convertible Bond F	LU0097335235	ANT	0	2.050

## Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im ComfortInvest Substanz enthaltenen	% p.a.
<b>Investmentanteile:</b>	
AXA Immoselect	0,60000
Acatis IfK Value Renten UI	0,99000
Allianz Wachstum Europa-A	3,30000
Amundi - Equity Euro Risk Parity IE	0,35000
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	0,25000
Amundi Funds - Global Aggregate Bond A2 USD	1,15000
Axxion Focus Praestrat - I	0,60000
BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal	k.A.
Bouwfonds European Residential	0,60000
Brown Advisory US Smaller Companies Fund	0,57000
Comgest Growth America USD I Acc	0,80000
EdR SICAV - Financial Bonds	1,10000
Erste Responsible Stock Global T	3,30000
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Eur	0,90000
FvS Global Convertible Bond F	2,38000
Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Credit Ptf Hed	0,40000
HSBC Discountstrukturen	0,37500
HSBC Rendite Substanz IC	0,30000
INVECO FTSE RAFI US 1000 ETF	0,39000
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS E	0,16000
Invesco S&P 500 Invesco ETF	0,05000
JPM-Global Focus-A	1,80000
Janus Henderson Horizon Global HY Bond Fund H	k.A.
KanAm Grundinvest Fonds	0,82500
Lazard Convertible Global	0,85000
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	k.A.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund-A	0,40000
MS-Global Convertible Bond Z	0,74000
NN L - Corporate Green Bond	0,20000
Ninety One GSF - EM Investment Grade Corp Debt I	k.A.
Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund BI	0,40000
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	0,30000
Pimco Funds: Global Investors Series PLC - Europea	0,55000
SEB ImmoInvest	0,65000
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,07000
Wellington Opportunistic Fixed Income Fund S	0,75000
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)	0,60000
Zantke Euro High Yield AMI I(a)	0,85000
Zantke Global Credit AMI I(a)	0,70000
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	0,09000
iShares Euro Government Bond 0-1yr UCITS ETF	0,15000
iShares Euro Government Bond 1-3Y ETF	0,15000
iShares European Property Yield UCITS ETF	0,40000
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	1,30000
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	0,12000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Dezember 2023

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Postfach 10 16 65  
50456 Köln  
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)

Amtsgericht Köln: HRB 3495  
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.11.2023)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)  
Talanx AG (5,1 %)

## Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Clemens Jungsthöfel, Stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann  
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier  
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Sven Lixenfeld  
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

## Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Stefan Kampmeyer  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

## Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



## Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

## Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Marie-Curie-Straße 24 - 28  
60439 Frankfurt am Main  
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH ([www.ampega.com](http://www.ampega.com)) informiert.



Ampega Investment GmbH  
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)