



Halbjahresbericht 2015
Artus Vermögensverwaltungs Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

Inhalt

Fakten und Zahlen	3
Träger des Fonds	
Fondsmerkmale	
Kennzahlen	
Halbjahresrechnung	4 - 7
Vermögensrechnung	
Erfolgsrechnung	
Aufstellung der Vermögenswerte	
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes	
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)	
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	8

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Holger Mai, Präsident
 Hans Stamm, Vizepräsident
 Salomon J. Guggenheim
 Michael Jent
 Herbert Kahlich

Portfolio Manager

Feri Family Trust GmbH
 Bad Homburg

Geschäftsführung der Fondsleitung

Marcel Weiss
 Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

Bank Zweiplus AG, Zürich

Fondsleitung

LB(Swiss) Investment AG
 Claridenstrasse 20
 CH-8002 Zürich
 Telefon +41 44 225 37 90
 Telefax +41 44 225 37 91

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
 Birchstrasse 160
 CH-8050 Zürich

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
 Elisabethenstrasse 62
 Postfach
 CH-4002 Basel
 Telefon +41 61 277 77 37
 Telefax +41 61 277 76 79

Fondsmerkmale

Der Artus Vermögensverwaltungs Fonds investiert über Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen flexibel in alle Anlageklassen (Geldmarkt, Obligationen, Immobilien, Aktien, etc.) und verfolgt die Zielsetzung, attraktive Ertragschancen mit aktivem Risikomanagement in einem Portfolio miteinander zu verbinden. Durch eine geeignete Mischung der verschiedenen Anlageinstrumente soll eine möglichst schwankungsarme Wertentwicklung des Fonds sichergestellt werden.

gesucht. Die dafür verwendeten Datenbanken enthalten Informationen über weltweit tausende aktiv gemanagte Investmentfonds, aber auch über passive Investmentinstrumente aller Anlageklassen und Investmentstrategien.

- Qualitative Fondsanalyse: Für die interessantesten Fonds aus der ersten Analyse, aber auch attraktive Fonds ohne ausreichenden quantitativen Track-Record werden qualitative Daten angefordert und ausgewertet.
- Detaillierte qualitative Prüfung: die Angaben der Fondsmanager werden überprüft und die attraktivsten Fondsmanager selektiert.
- Bewertung/Endauswahl: Fonds und anderen Investmentprodukte werden ausgewählt.

Kennzahlen

	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettfondsvermögen in Mio. CHF	20.27	22.18	20.24
Ausstehende Anteile	202 482	206 348	211 964
Inventarwert pro Anteil in CHF	100.11	107.48	95.47
Performance	-6.15%	14.01%	12.18%
TER	3.07%	2.44%	2.82%
PTR	1.64	3.82	2.57

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Bankguthaben auf Sicht	154 788	5 161
Debitoren	-	-
Effekten	-	-
Kollektive Kapitalanlagen	19 742 694	21 742 585
Strukturierte Produkte	416 036	475 297
Gesamtfondsvermögen	20 313 518	22 223 043
Verbindlichkeiten	-42 859	-44 607
Nettfondsvermögen	20 270 659	22 178 436
Anzahl Anteile im Umlauf		
Stand am Beginn der Berichtsperiode	206 348	211 964
Ausgegebene Anteile	3 026	8 792
Zurückgenommene Anteile	-6 892	-14 408
Stand am Ende der Berichtsperiode	202 482	206 348
Inventarwert eines Anteils		CHF
30.6.2015		100.11
Veränderung des Nettfondsvermögens		
Nettfondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 178 436	
Ausschüttung	-163 640	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-394 319	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1 349 818	
Nettfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20 270 659	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6. 2015 CHF	1.1. – 31.12. 2014 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	8 769	33 059
Sonstiger Ertrag	–	5 146
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 696	-5 879
Total Erträge	7 073	32 326
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	2 084	910
Revisionsaufwand	5 334	10 970
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.70%) ¹	176 917	349 945
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	20 367	40 843
Sonstiger Aufwand	11 124	9 307
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-69 081
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-3 439	-11 779
Total Aufwand	212 387	331 115
Nettoertrag I	-205 314	-298 789
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	450 777
Nettoertrag II	-205 314	151 988
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 536 591	3 020 624
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ²	–	-69 081
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-450 777
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 536 591	2 500 766
Realisierter Erfolg	1 331 277	2 652 754
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 681 095	63 081
Gesamterfolg	-1 349 818	2 715 835

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.
Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 43 180 entstanden.

¹ Davon Vertriebskommission 2014: CHF 205 370; 2015: CHF 105 112

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV vom 1.1.2009

Aufstellung der Vermögenswerte

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 30.6.2015		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2015	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfondsvermögens						
		Käufe	Verkäufe											
Effekten														
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)														
ISHS SMI R CH ETF	CHF	9 842	9 842	16 058	92.290	908 318	4.47							
Franklin Templeton Investment Funds-Asian Smaller	EUR	68 801	68 801		52.400	3 754 066	18.48							
H & A sharewise FCP Community Fonds	EUR	6 447			60.290	404 743	1.99							
MFS Meridian Funds Sicav	EUR	107 470	107 470		35.450	3 967 157	19.53							
Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Fund	JPY	384 055	384 055		1 362.965	3 998 137	19.68							
ComStage ETF MSCI USA	USD	42 257	42 257		52.388	2 068 992	10.19							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelt Markt gehandelt)														
EquityFlex FCP (USD) -X-	USD	1 500			1 022.080	1 432 854	7.05							
Legg Mason Cbr Class USD Aggressive Growth	USD	15 715		4 920	218.450	3 208 427	15.79							
Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelt Markt gehandelt)														
Barclays Bank 31.01.2020 Zert on Basket	EUR	3 609			110.7053	416 036	2.05							
Total Effekten														
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						154 788	0.76							
Gesamtfondsvermögen						20 313 518	100							
Verbindlichkeiten						-42 859								
Total Nettofondsvermögen						20 270 659								
Umrechnungskurse														
CHF 1.0413 = EUR 1.00														
CHF 0.9346 = USD 1.00														
CHF 0.7638 = JPY 100														
Vermögensstruktur														
Aufteilung nach Anlageklassen der Zielfonds	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen												
Aktien Weltweit	9 589 800	47.21												
Aktien Europa	4 875 475	24.00												
Aktien Nordamerika	5 277 419	25.98												
Total	19 742 694	97.19												

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	ComStage ETF MSCI North America -I-		42 218
EUR	ComStage ETF MSCI USA		77 364
EUR	Deka MSCI USA MC UCITS ETF		292 406
USD	ComStage ETF MSCI North America -I-		34 941
USD	db x-trackers Harvest CSI300 Index UCITS ETF	100 000	216 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2015 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LB(Swiss) Investment AG getätigert und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrages.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen ge-

regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilkategorie am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilkategorie zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen gerundet.