

Halbjahresbericht 2015  
**Artus Vermögensverwaltungs Fonds**  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

## Inhalt

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

## 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

#### Vertriebsträger

Bank Zweipius AG, Zürich

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Marcel Weiss  
Ferdinand Buholzer

#### Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

#### Fondsleitung

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

#### 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.

#### Auswahlkriterien der Zielfonds:

- Quantitative Analyse: Mit Hilfe modernster wissenschaftlicher Methoden (multi-variater/nicht-linearer Faktoranalyse, Clustering, etc.) wird eine erste Auswahl herausragender Fondsmanager

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
Nettofondsvermögen 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
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>20 313 518</b>	<b>22 223 043</b>
Verbindlichkeiten	-42 859	-44 607
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>20 270 659</b>	<b>22 178 436</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	206 348	211 964
Ausgegebene Anteile	3 026	8 792
Zurückgenommene Anteile	-6 892	-14 408
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>202 482</b>	<b>206 348</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	CHF	
30. 6. 2015	100.11	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 178 436	
Ausschüttung	-163 640	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-394 319	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1 349 818	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 270 659</b>	

## 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
<b>Total Erträge</b>	<b>7 073</b>	<b>32 326</b>
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	2 084	910
Revisionsaufwand	5 334	10 970
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.70%) <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	–	-69 081
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-3 439	-11 779
<b>Total Aufwand</b>	<b>212 387</b>	<b>331 115</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>-205 314</b>	<b>-298 789</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	–	450 777
<b>Nettoertrag II</b>	<b>-205 314</b>	<b>151 988</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 536 591	3 020 624
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–	-69 081
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	–	-450 777
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 536 591	2 500 766
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 331 277</b>	<b>2 652 754</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 681 095	63 081
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1 349 818</b>	<b>2 715 835</b>

### 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.

<sup>1</sup> Davon Vertriebskommission 2014: CHF 205 370; 2015: CHF 105 112

<sup>2</sup> 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 Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>15 101 413</b>	<b>74.34</b>
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
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelt Markt gehandelt)</b>						<b>4 641 281</b>	<b>22.85</b>
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
<b>Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelt Markt gehandelt)</b>						<b>416 036</b>	<b>2.05</b>
Barclays Bank 31.01.2020 Zert on Basket	EUR	3 609			110.7053	416 036	2.05
<b>Total Effekten</b>						<b>20 158 730</b>	<b>99.24</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						154 788	0.76
Gesamtfondsvermögen						20 313 518	100
Verbindlichkeiten						-42 859	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>20 270 659</b>	
<b>Umrechnungskurse</b>							
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
<b>Total</b>	<b>19 742 694</b>	<b>97.19</b>

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
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, Reversesplits, 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 getätigt 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 Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen gerundet.